



# ACTIVIDAD Y RESULTADOS

*29 de Abril de 2002*



Santander Central Hispano

Santander Central Hispano advierte que esta presentación contiene manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Dichas previsiones y estimaciones están incluidas en diversos apartados de este documento e incluyen, entre otras, comentarios sobre el desarrollo de negocios futuros y rentabilidades futuras. Mientras estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios sobre expectativas futuras de negocios, puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes a lo esperado. Entre estos factores se incluyen, (1) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales, (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) desarrollos tecnológicos, (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos y contenidos en nuestros informes pasados, o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquéllos remitidos a las entidades reguladoras y supervisoras, incluida la Securities Exchange Commission de los Estados Unidos de América.

# Índice

## ■ Primer trimestre 2002: Resultados y negocio

- Prioridades de gestión
  - Detalle por áreas de negocio
- Conclusiones

# Los resultados del primer trimestre sitúan al Grupo en la senda de sus objetivos anuales ...

Millones de euros

	Objetivo 2002	1T 2002
■ B° neto atribuido	Hacia 2.700	670,5
■ Reducción anual de gastos (*)	>500	146
■ Ratio de eficiencia	<52%	51,0%
■ Ratio BIS	12%	12,16%

(\*) En términos reales

## ... con un buen comportamiento de todas las áreas de negocio ...

B° neto atribuido	% var. 1T'02/1T'01
Banca Comercial Europa	+ 12,7
■ Santander Central Hispano	+8,0
■ Banesto	+5,6 (*)
■ Portugal	+50,9
■ Financiación al Consumo	+16,7
■ Banca on-line	+19,5
Banca Comercial América	+ 21,6 (**)
Gestión de Activos y Banca Privada	+4,3 (***)
Banca Mayorista Global	+27,4
<b>Total negocios operativos</b>	<b>+16,8</b>
<b>Excluida Argentina</b>	<b>+25,6</b>

(\*) Afectado por mayor presión fiscal. BAI: +16%

(\*\*) Excluida Argentina: +45,4%

(\*\*\*) Excluida Argentina: +13,6%

# Argentina

- Argentina se ha consolidado en el trimestre de acuerdo con el Banco de España en base a datos provisionales
- Se ha neutralizado el resultado (según criterios locales) contabilizado en Argentina
- Impacto en reservas de 380 millones de euros por la depreciación adicional del peso
- Mantenemos el fondo especial de 1.287 millones de euros que ahora cubre todas nuestras inversiones en Argentina (incluyendo gestoras de activos)
- Nuestra presencia está condicionada a que el sistema financiero sea viable y rentable

## Evolución de la inversión en Argentina

Millones de euros

	31.12.01	Devaluación	Fondo de comercio	31.03.02
Banco Río	1.187	-315	+27	899
Banco Galicia	100	-33		67
Resto filiales	190	-32		158
<b>Total inversión (VTC + F. comercio)</b>	<b>1.477</b>	<b>-380</b>	<b>+27</b>	<b>1.124</b>
<b>Fondo especial</b>	<b>1.287</b>			<b>1.287</b>
<b>Déficit (-)/superávit (+)</b>	<b>-190</b>			<b>+163</b>

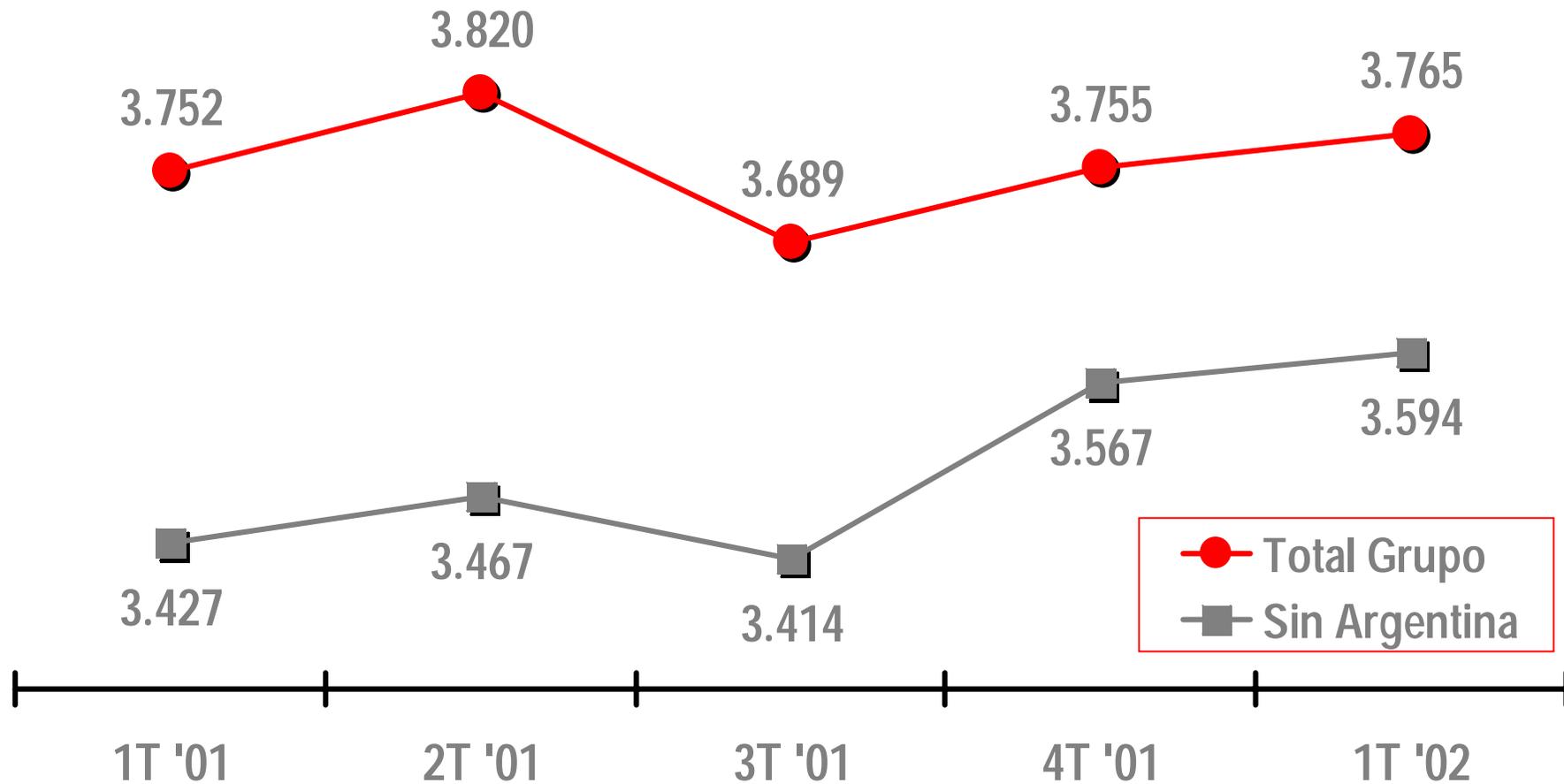
## Favorable evolución margen de explotación del Grupo, aunque afectado por Argentina

Millones de euros

	Ene-mar 2002	% var. total	% var. sin Argentina
M. intermediación	2.461,6	2,01	5,35
Margen básico	3.561,2	-0,43	4,26
M. ordinario	3.807,3	-0,23	4,24
<b>M. explotación</b>	<b>1.565,8</b>	<b>12,38</b>	<b>20,05</b>
<b>B° neto atribuido</b>	<b>670,5</b>	<b>0,34</b>	<b>9,60</b>

# Recuperamos senda de crecimiento en el margen ordinario (sin dividendos) ...

Millones de euros

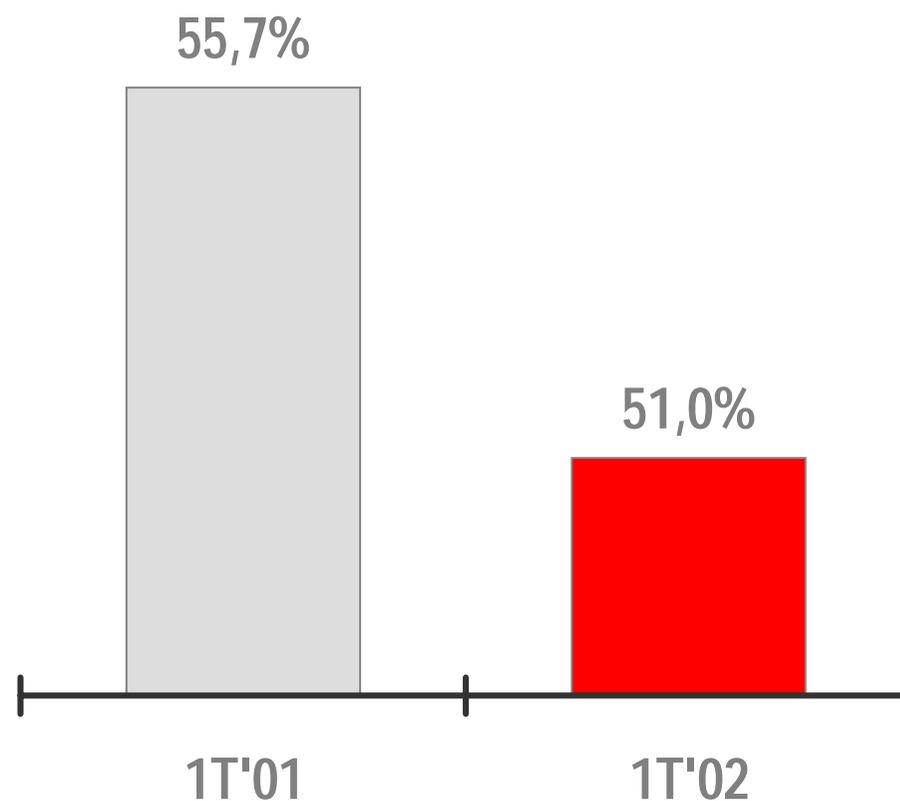


... con muy buena evolución de los gastos ...

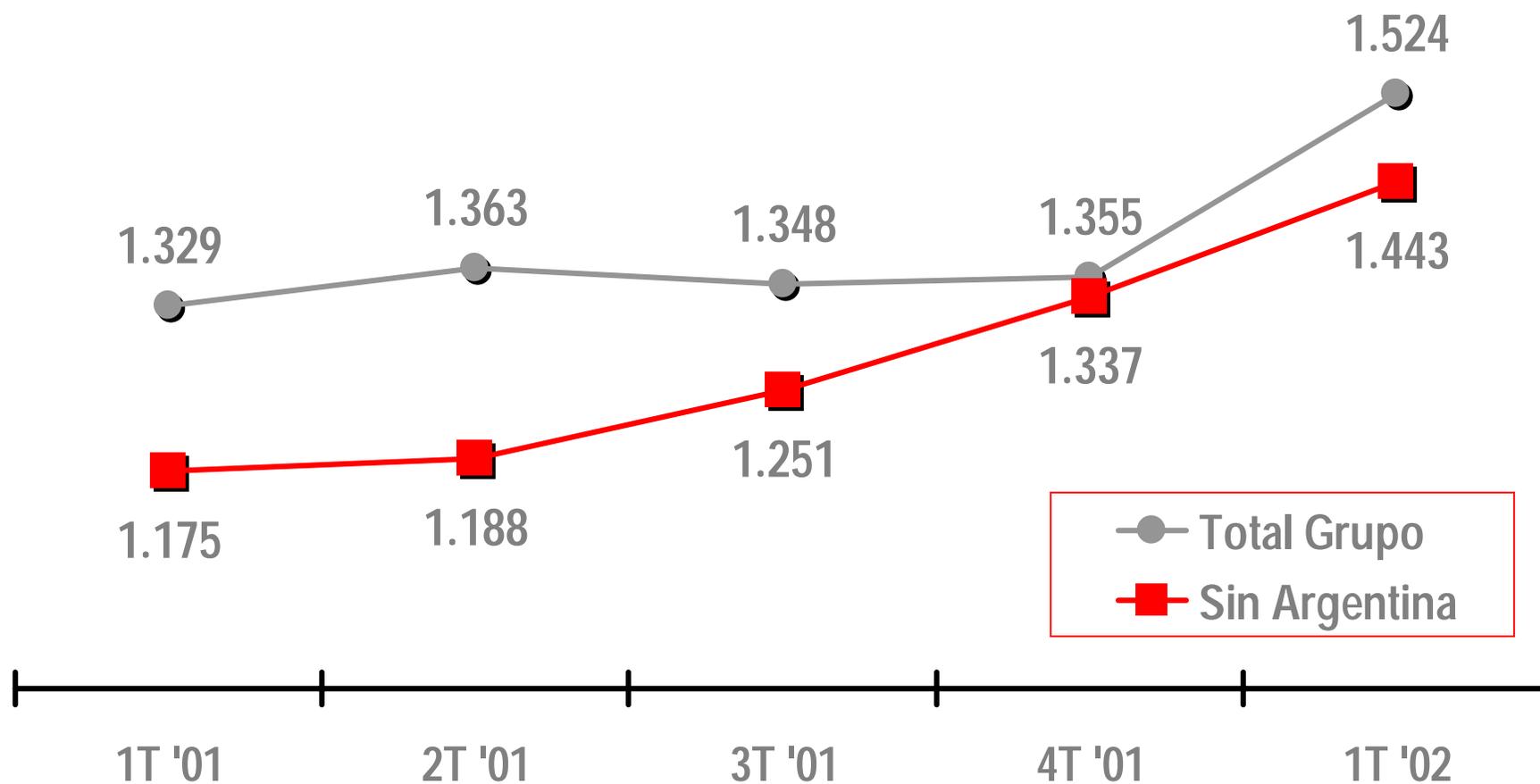
% var. 1T'02 / 1T'01

España	-2,4
Exterior	-8,2
<b>Total sin Argentina</b>	<b>-5,8</b>
Argentina	-47,5
<b>TOTAL</b>	<b>-8,6</b>

Ratio de eficiencia



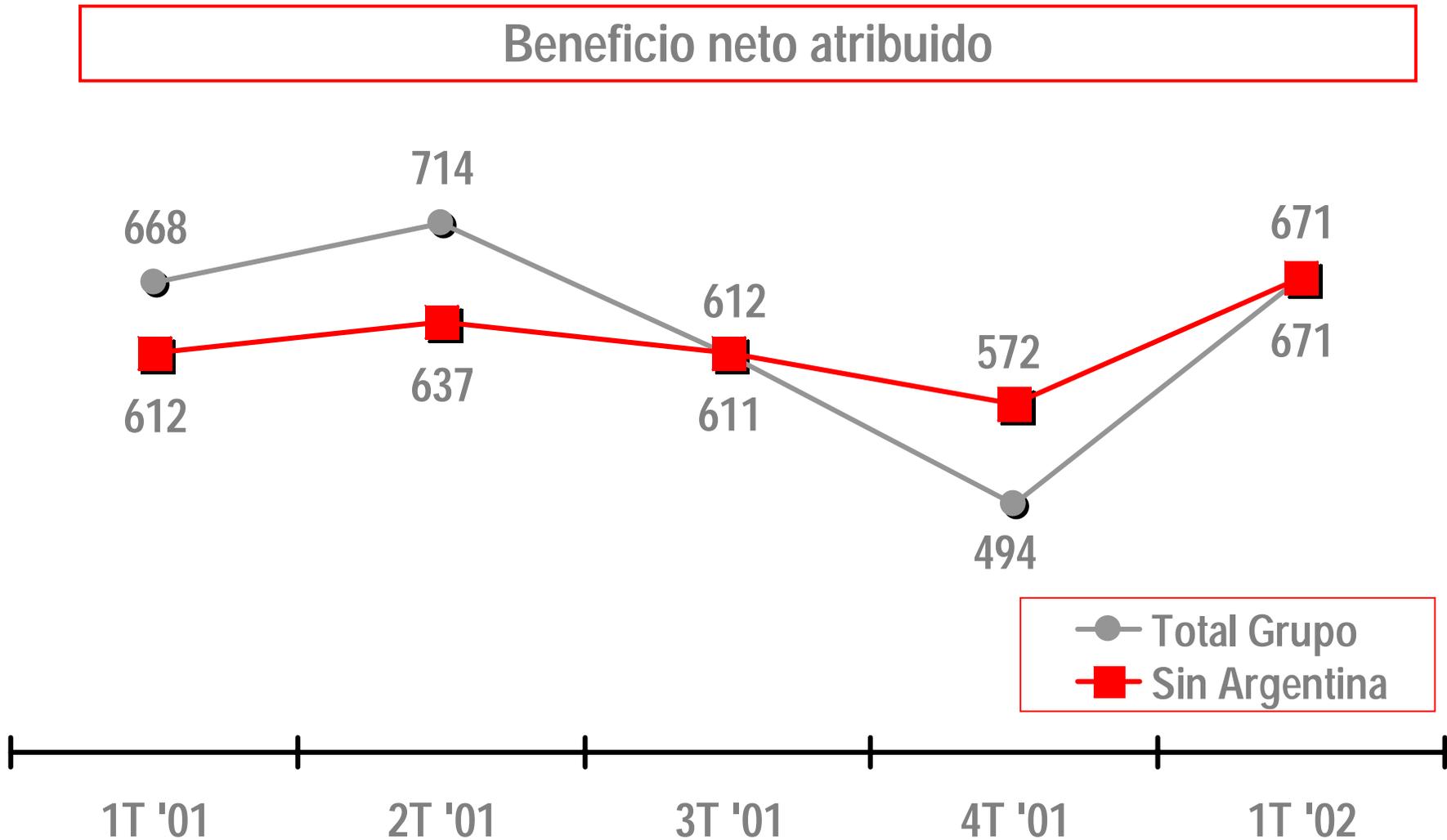
... que se refleja en un buen crecimiento del margen de explotación (\*) ...



(\*) Sin dividendos. En millones de euros

## ... y de los beneficios

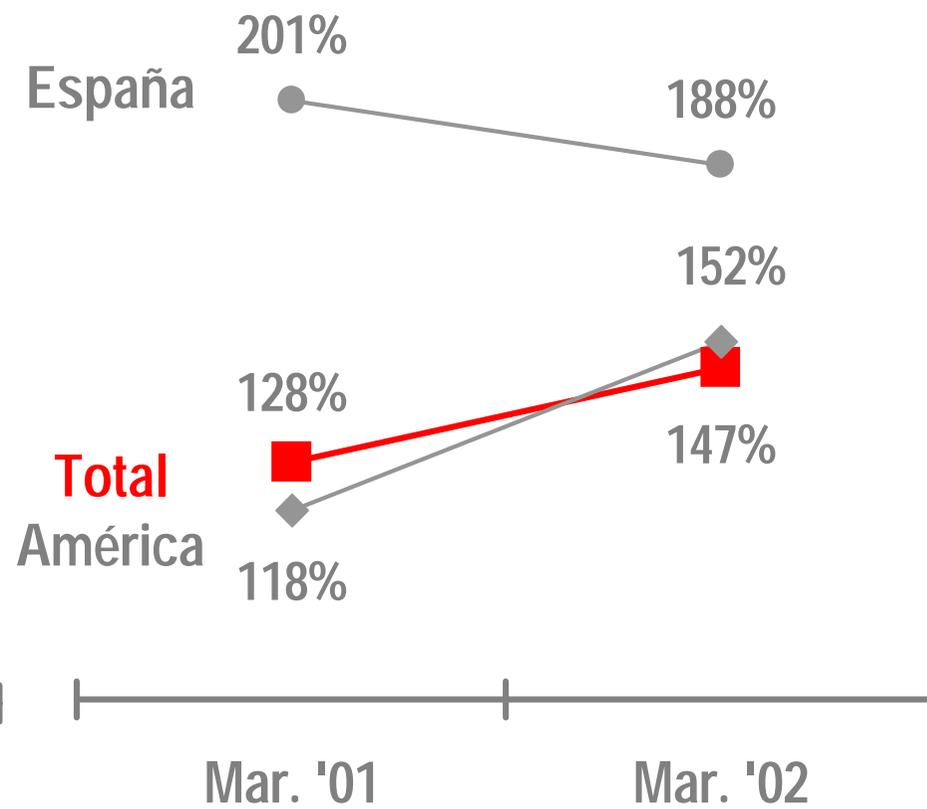
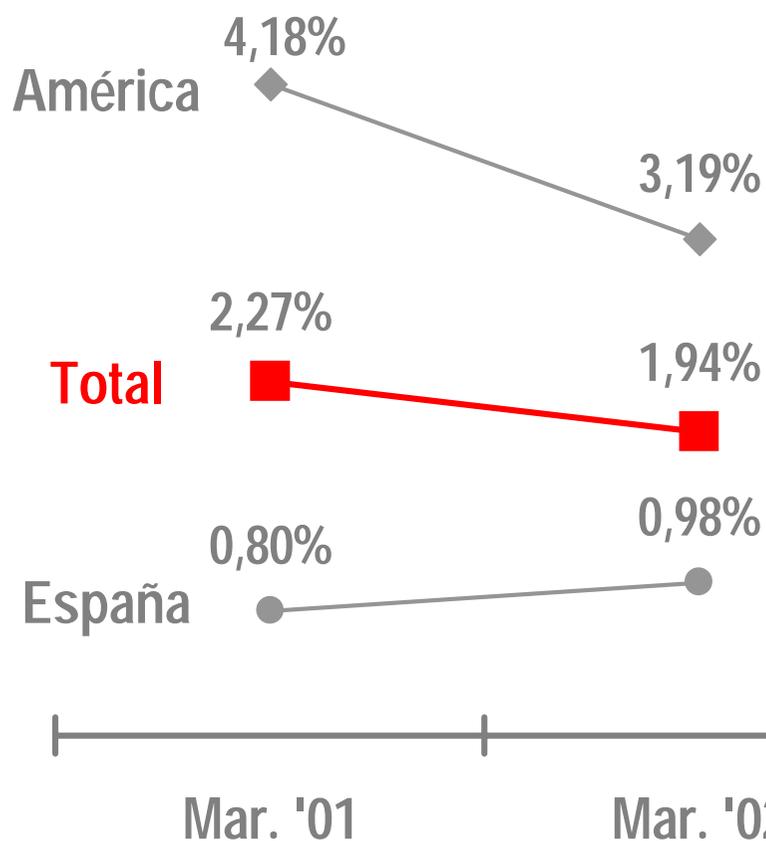
Millones de euros



# La morosidad se mantiene bajo control y aumenta la cobertura

Morosidad

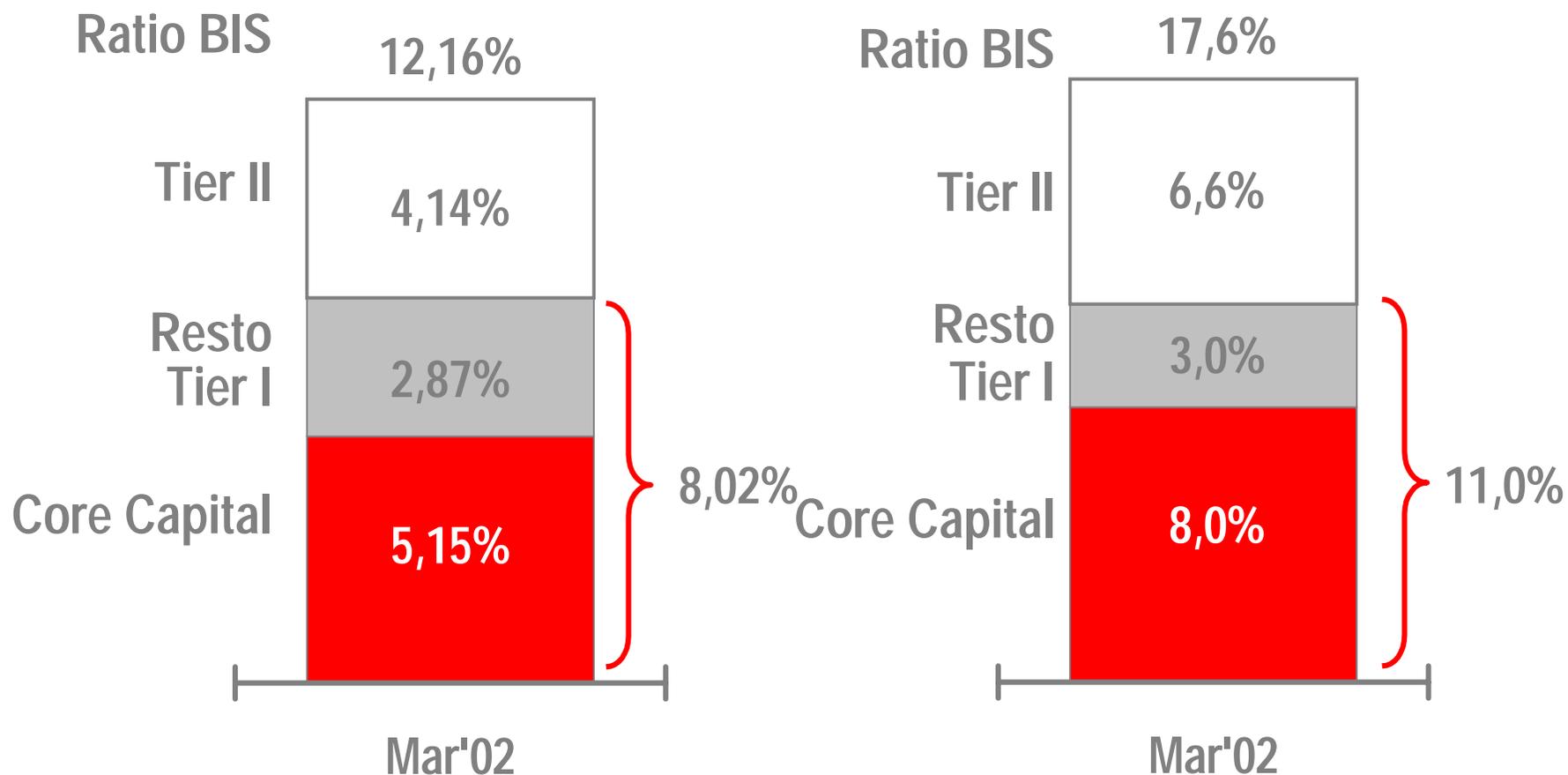
Cobertura



# Posición financiera muy sólida

Ratio BIS

Estimación Ratio BIS  
incluyendo plusvalías latentes (\*)



(\*) Se consideran plusvalías latentes netas de impuestos (se incluyen las obtenidas en la venta de Dragados) y su aplicación a amortización de fondo de comercio

# Áreas de negocio. Nueva distribución

Banca Comercial Europa	Banesto (**)	Banca Comercial América (*)	Gestión Activos y B. Privada	Banca Mayorista Global	Centro Corporativo
Minorista Santander Central Hispano		Brasil	Gestión de Activos	Banca Corporativa	
Portugal (*)		México	Banca seguros	Banca Inversión	
Financiac. Consumo		Chile	Banca Privada	Tesorería	
Banca on-line		Puerto Rico			
		Venezuela			
		Otros			

(\*) Se proporciona adicionalmente una visión global de los resultados y actividad en la región incluyendo las actividades correspondientes a Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Mayorista Global

(\*\*) Includido en Banca Comercial Europa

# Banca Comercial Europa

## Resultados: evolución y estructura (\*)

Importe en millones de euros

	1T'02	1T'01	% var. 1T'01		
M. intermediación	1.085	1.030	5,3	Minorista Santander Central Hispano	50%
M. ordinario	1.559	1.506	3,5		
M. explotación	643	579	11,1	Banesto	29%
B° neto atribuido	367	326	12,7		
Ratio eficiencia	52,2	54,4	-2,2p.	Portugal	13%
ROE	19,2	17,6	+1,6p.	Fin. Consumo Banca on-line	9%
					-1%

367=100%

(\*) Estructura del beneficio neto atribuido

# Banca Comercial Europa

## Detalle resultados

Importe en millones de euros y % variación s/ 1T '01

	Minorista SAN		Banesto		Portugal		Financiación Consumo (*)	
	1T'02	% var.	1T'02	% var.	1T'02	% var.	1T'02	% var.
M. intermediación	531	5,1	250	7,4	174	0,9	119	10,8
M. ordinario	802	1,9	370	6,7	220	-0,1	138	10,8
M. explotación	326	8,5	151	17,4	100	9,8	67	13,1
B° neto atribuido	184	8,0	107	5,6	48	50,9	33	16,7
Ratio eficiencia	52,8	-1,3 p.	51,0	-3,8 p.	48,4	-3,7 p.	48,5	-1,5 p.
ROE	20,6	+1,2 p.	19,5	-0,2 p.	16,0	+5,5 p.	21,9	+2,5 p.

(\*) No incluye datos de AKB, aún no consolidados

# Banca Comercial Europa

## Evolución reciente del negocio en España (\*)

	% var. Mar'02 / Mar'01	Cuota
Créditos	+10,2	■ Mejora en particulares
Hipotecas	+18,5	
Depósitos	+8,7	■ Mejora en pasivo transaccional ■ Mejora IPF's último trimestre
F. inversión	-2,3(**)	■ Mantenemos cuota y posición de liderazgo
P. pensiones	+13,8	■ Mantenemos cuota en individuales. Conservamos liderazgo
Seguros: Primas vida +hogar	+40,0	■ Mejora en vida, hogar y colectivos. Aún peso reducido
Prov. ahorro invers.	+49,8	

(\*) Red Santander Central Hispano + minorista Banesto

(\*\*) No incluye Depósitos Supersatisfacción

# Banca Comercial Europa

## Evolución reciente del negocio en Banesto (\*)

	% var. Mar'02 / Mar'01	Cuota
Créditos	+16,3	■ Mejora en particulares con fuerte crecimiento en hipotecas
Hipotecas	+23,4	
Depósitos	+7,8	■ Mantiene en cuentas de ahorro e imposiciones a plazo
F. inversión	+12,9	■ Ganancia continua de cuota
P. pensiones	+5,4	
Seguros:		
Primas vida +hogar	+18,4	■ Mejora en ahorro inversión y hogar
Prov. ahorro invers.	+46,1	

(\*) Minorista. Datos incluidos en cuadro anterior

# Banca Comercial Europa

## La evolución reciente del negocio en Portugal

	% var. Mar'02 / Mar'01	Cuota
Créditos	+14,8	■ Mejora en hipotecas y consumo
Hipotecas	+25,9	■ Mejora en particulares
Depósitos	+8,8	■ Mejora en pasivo transaccional
F. inversión	+41,3	■ Fuerte incremento (del 10,4% al 13,7%)
P. pensiones	+19,0	
Seguros de vida (producción)		■ Hacia masa crítica

# Banca Comercial Europa

## Evolución negocio de Financiación al Consumo Europa

	% var. Mar'02 / Mar'01	Cuota
Producción Automoción	+15,7	■ Aumento generalizado de cuota en todas las unidades
Producción Directa	+10,8	■ Aumento del ratio de conversión de clientes indirectos en directos
Nº de clientes	+6,3	■ Significativo aumento de la base de clientes
Comisiones seguros	+26,3	■ Notable evolución de la venta de productos de terceros

# Banca Comercial América

## Resultados

Importe en millones de euros

	1T'02	1T'01	% var. 1T'01	% var. 1T'01(*)
M. intermediación	1.309	1.397	-6,3	-1,5
M. ordinario	1.861	1.917	-2,9	4,5
M. explotación	787	703	12,0	26,0
B° neto atribuido (**)	368	303	21,6	45,4
Ratio eficiencia	49,4	55,5	-6,1 p.	-7,9 p.
ROE	29,3	25,3	4,0 p.	4,3 p.

(\*) Sin Argentina

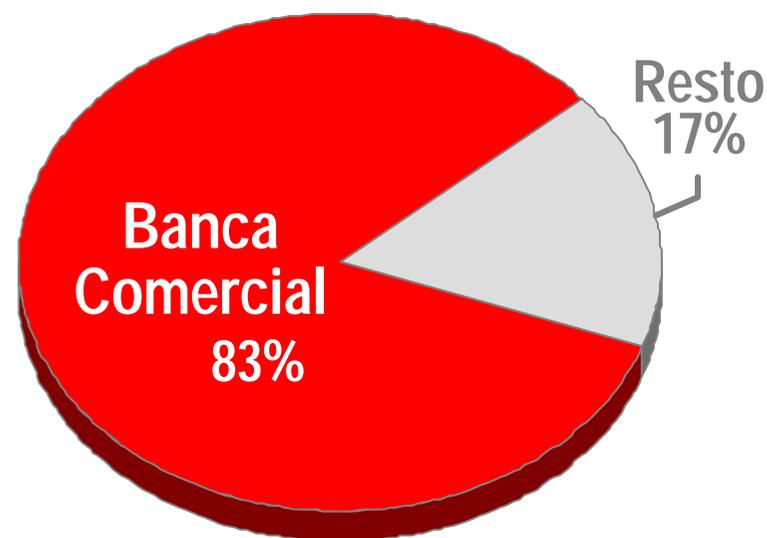
(\*\*) Cambio de perímetro por aumento de participación en Banespa del 33% en 1T '01 a 98% en 1T'02 que afecta sólo a minoritarios y beneficio neto atribuido.

# Banca Comercial América representa el 83% del total de los resultados de la región

## Evolución

	1T 2002	% var.	% var. (* )
B. Comercial	368	21,6	45,4
Resto (**)	76	15,6	29,5
<b>TOTAL</b>	<b>444</b>	<b>20,6</b>	<b>42,4</b>

## Estructura



(\* ) Sin Argentina

(\*\*) Incluye G. Activos y B. Privada y B. Mayorista Global

## Total América (\*): cuatro mercados principales

Millones de euros

	M. de explotación		Beneficio neto atribuido	
	1T'02	% var.	1T'02	% var.
Brasil	388,8	32,5	240,4	177,6
México	223,2	31,0	204,1	70,6
Chile	144,7	-11,4	74,3	-20,2
P. Rico	39,0	-2,7	7,1	-38,4
<b>SUBTOTAL</b>	<b>795,6</b>	<b>19,3</b>	<b>526,0</b>	<b>69,2</b>
Resto países	220,1	-16,7	41,2	-64,7
Imputaciones	-107,0	--	-123,4	--
<b>Total</b>	<b>908,8</b>	<b>12,7</b>	<b>443,8</b>	<b>20,6</b>

(\*) Incluye B. Comercial, G. de Activos y B. Privada y B. Mayorista Global

# Banca Comercial América

## Volúmenes

Importe en millones de euros

	31.03.02	% var. interanual	% var. sin Argentina
Créditos (brutos)	50.667	-10,6	-6,5
Recursos de clientes en balance	66.150	-5,7	+1,5
Fondos de inversión	16.201	+24,5	+39,3
Fondos de pensiones	12.172	-13,5	+23,3
Recursos de clientes gestionados	98.613	-2,7	+8,7

# Gestión de Activos y Banca Privada

## Resultados

Importe en millones de euros

	1T'02	1T'01	% var. 1T'01	% var. 1T'01 (*)
M. intermediación	26	32	-19,0	-15,5
M. ordinario	246	258	-4,5	8,1
M. explotación	139	131	6,6	19,5
B° neto atribuido	90	87	4,3	13,6
Ratio eficiencia	40,3	43,8	-3,4p.	-2,6 p.
ROE	68,1	86,1	-18,0p.	-27,5 p.

(\*) Sin Argentina

# Banca Mayorista Global

## Resultados

Importe en millones de euros

	1T'02	1T'01	% var 1T'01
Margen intermediación	128	121	5,2
Margen ordinario	276	266	4,1
Margen explotación	171	155	10,2
B° neto atribuido	112	88	27,4
Ratio de eficiencia	36,0	39,8	-3,8 p.
ROE	24,6	16,5	+8,1 p.

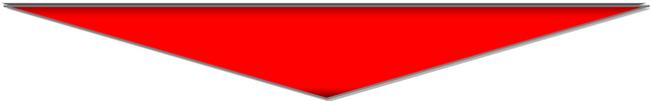
# Resumen resultados trimestre

## Aspectos positivos

- El negocio en España inicia un cambio de tendencia
- Evolución favorable costes
- Morosidad contenida
- Evolución América

## Aspectos negativos

- Argentina
- Crecimiento aún débil en comisiones



Perspectivas más optimistas que al inicio del año, aunque mantenemos las previsiones

# Índice

- Primer trimestre 2002: Resultados y negocio

- **Prioridades de gestión**

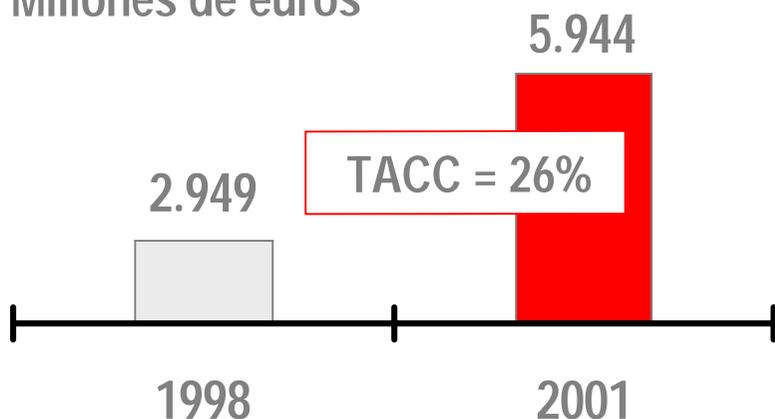
- Detalle por áreas de negocio

- Conclusiones

# Santander Central Hispano ha crecido a ritmos elevados en los últimos años

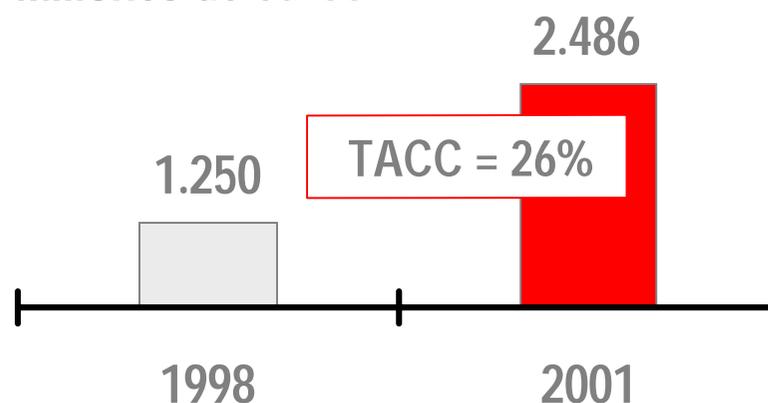
## Margen de explotación

Millones de euros



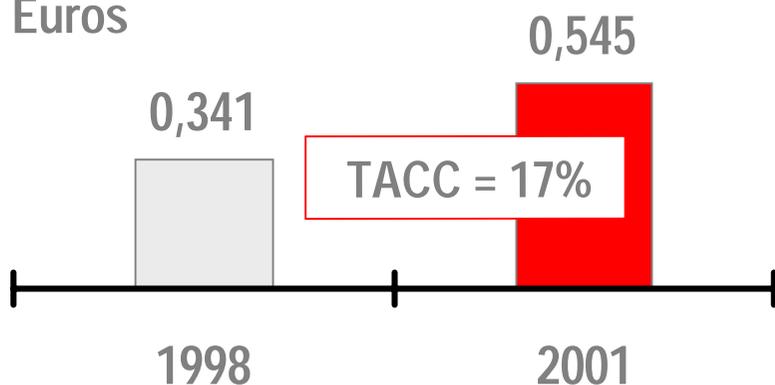
## Beneficio neto atribuido

Millones de euros



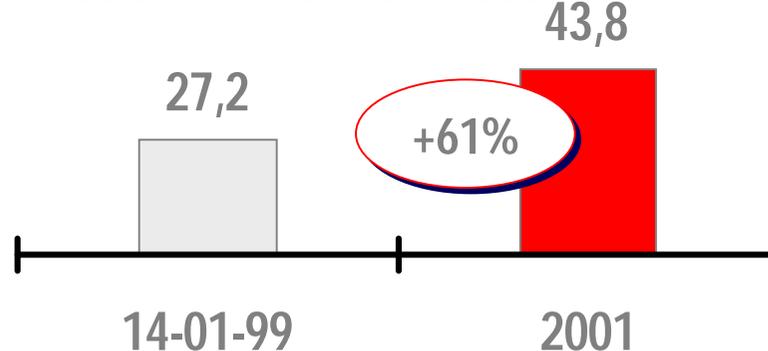
## Bº por acción

Euros



## Capitalización

Miles de millones de euros



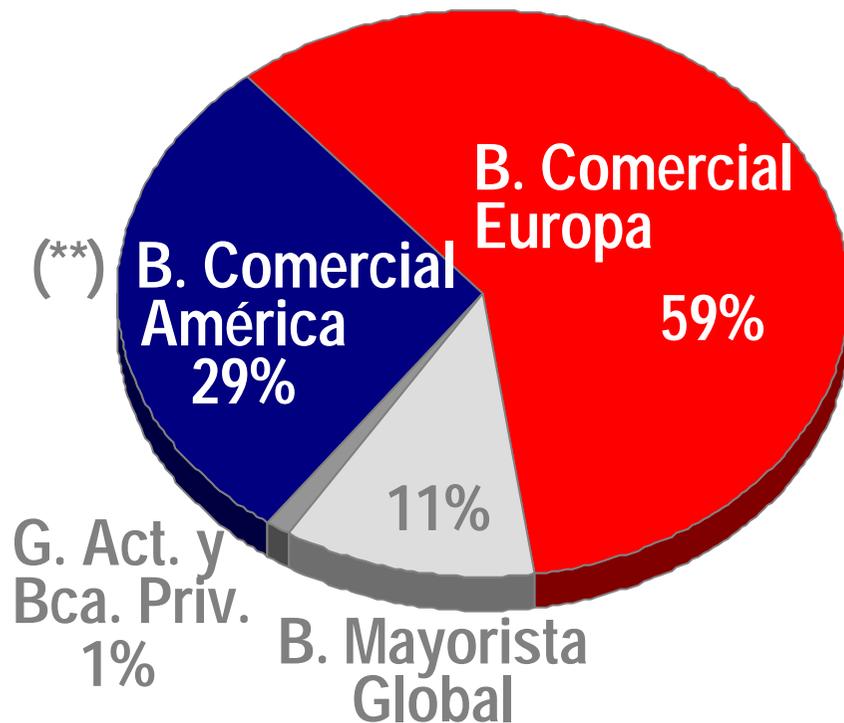
# Hoy somos líderes en los mercados donde estamos presentes ...

	Ranking	Cuota de negocio (*)
<b>Península Ibérica</b>	<b>1º</b>	<b>17%</b>
■ España	1º	20%
■ Portugal	3º	10%
<b>Iberoamérica</b>	<b>1º - 2º</b>	<b>10% - 11%</b>
■ Brasil (Sao Paulo)	2º	10%
■ México	3º	12%
■ Chile	1º	25%
■ Puerto Rico	2º	17%
■ Venezuela	1º-2º	13%

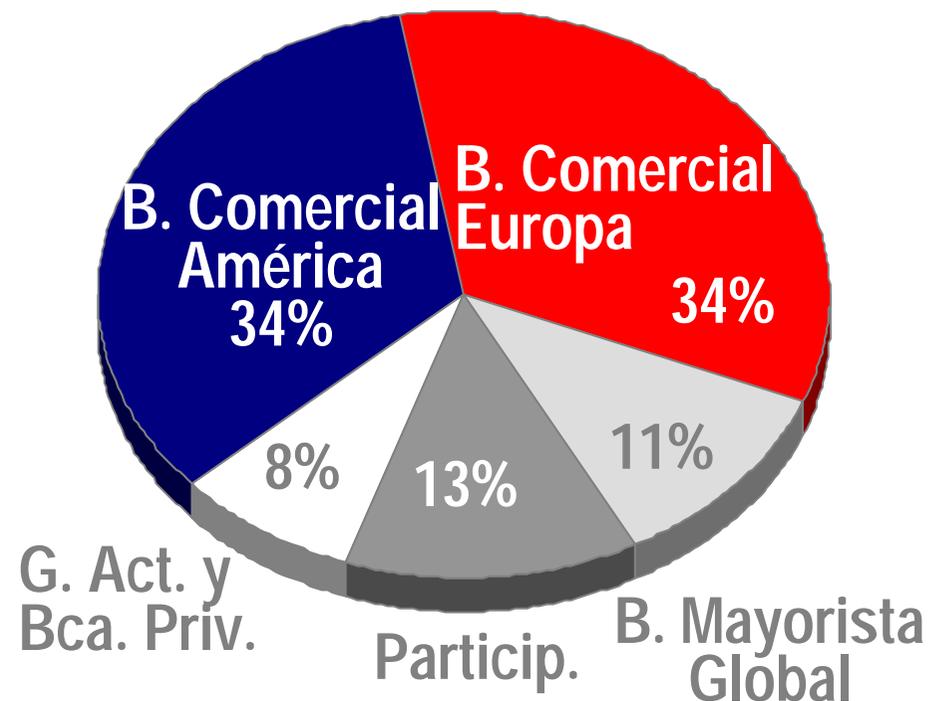
(\*) Depósitos + Fondos inversión sobre sistema

## ... y tenemos una estructura diversificada de negocios

Distribución del crédito



Distribución del beneficio neto atribuido (\*)



(\*) Sin incluir Centro Corporativo a excepción de participaciones

(\*\*) El 70% de los créditos en América, en países "Investment Grade" (México, Chile, P. Rico)

## Para continuar esta evolución Santander Central Hispano está revisando sus prioridades

- Acelerar la actividad en todos los negocios para aumentar ingresos
- Desarrollar una cultura de vinculación, satisfacción y retención de clientes
- Profundizar en la obtención de ahorros
- Convertir la tecnología en una ventaja competitiva



- Iniciativas a corto plazo de mejoras de ingresos
- Elaborando nuevo plan a diciembre 2003 para optimizar el desarrollo orgánico del Grupo

# Acelerar actividad y mejorar ingresos

## B. Comercial Europa

- Foco en la explotación base de clientes. Proyecto Da Vinci
- Medidas de optimización de márgenes y comisiones

## B. Comercial América

- Foco en el crecimiento rentable de cuota
- Potenciación productos “dimensión regional” (tarjetas, fondos, seguros, comercio exterior)
- “Proyecto Oficina” → rentabilizar redes

## G. Activos y Banca Privada

- Foco en bancaseguros y fondos de inversión en Europa y América

## B. Mayorista Global

- Foco en negocio con clientes
- Optimizar consumo de capital

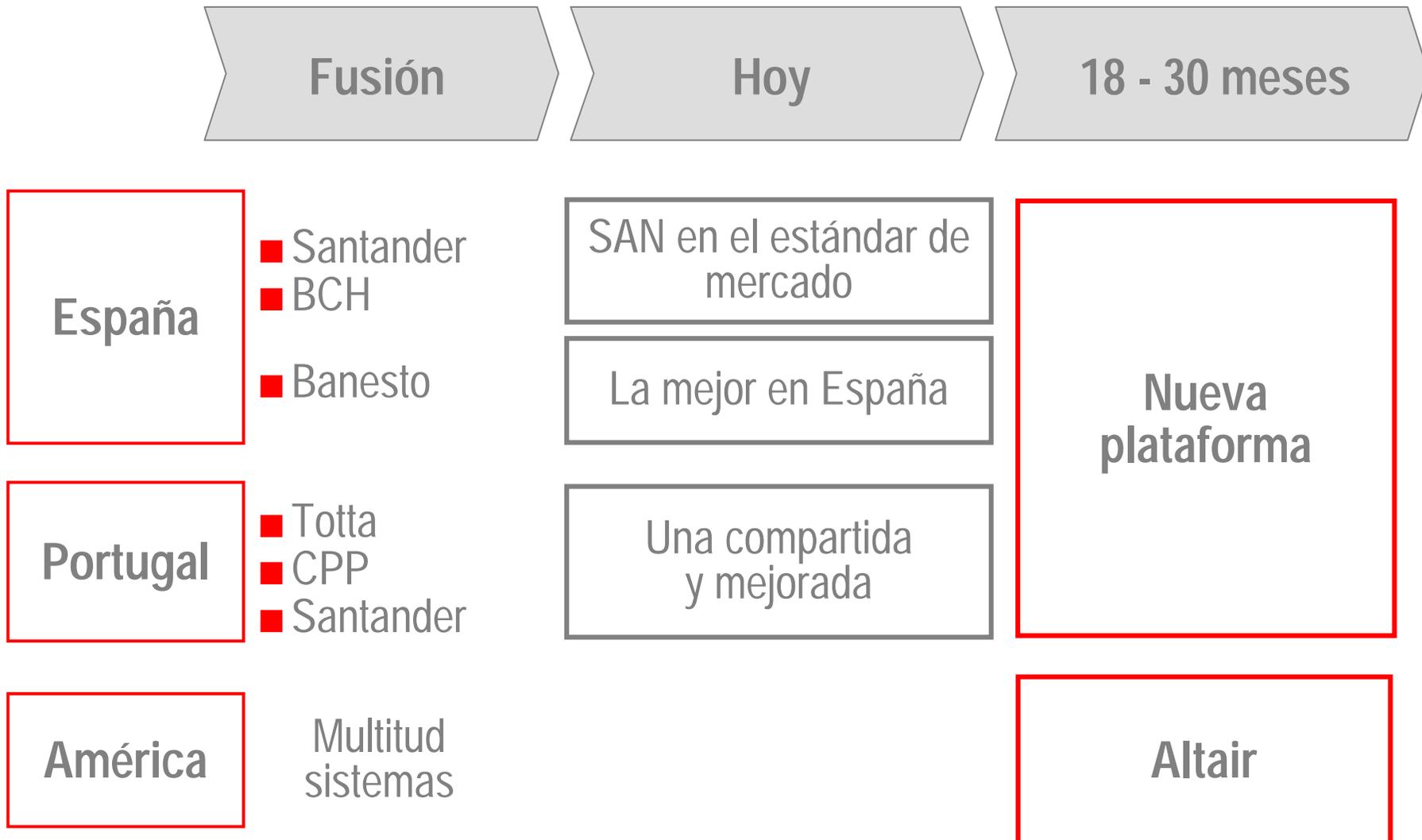
## Participaciones

- Maximizar ingresos
- Optimizar consumo de capital

## Profundizar en la obtención de ahorros a corto plazo. Evolución de la plantilla

Nº empleados	Últimos 12 meses	Último trimestre
España	-3.000	-825
América	-11.962	-1.260
Resto	-367	-192
<b>TOTAL</b>	<b>-15.329</b>	<b>-2.277</b>

# Convertir la tecnología en una ventaja competitiva para Grupo



# Índice

- Primer trimestre 2002: Resultados y negocio

- Prioridades de gestión

- Detalle por áreas de negocio

- Conclusiones

# Banca Comercial en España

En 2002, recuperar y desarrollar nuestras fortalezas

## Fortalezas

- Imagen de marca (SAN, Banesto)
- Cultura de ventas SAN
- Innovación de productos
- La mejor base de clientes

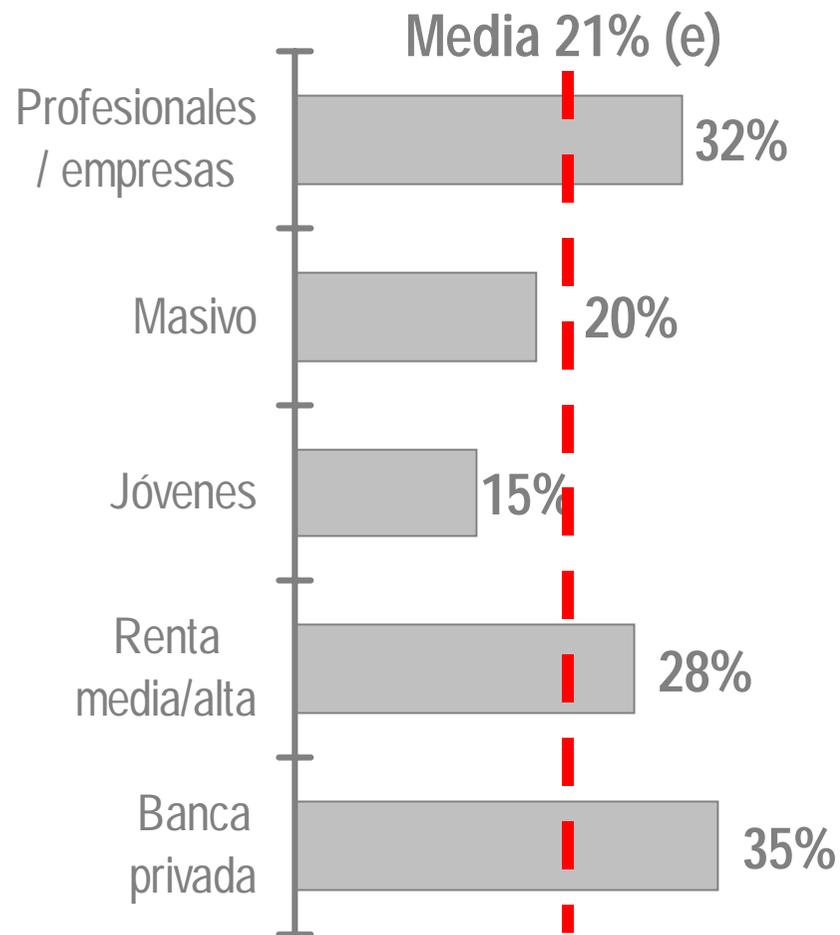
## Acciones

- Potenciar
- Recuperar "maquinaria de ventas". Ya iniciado 1T'02
- Depósito Supersatisfacción
- De cultura de producto a cultura de clientes (mayor vinculación, fidelización)

# Banca Comercial en España

## Nuestra base de clientes particulares, la de mayor potencial

### Cuota de clientes en España



- Líderes en todos los productos de ahorro / inversión
- Líderes en banca privada

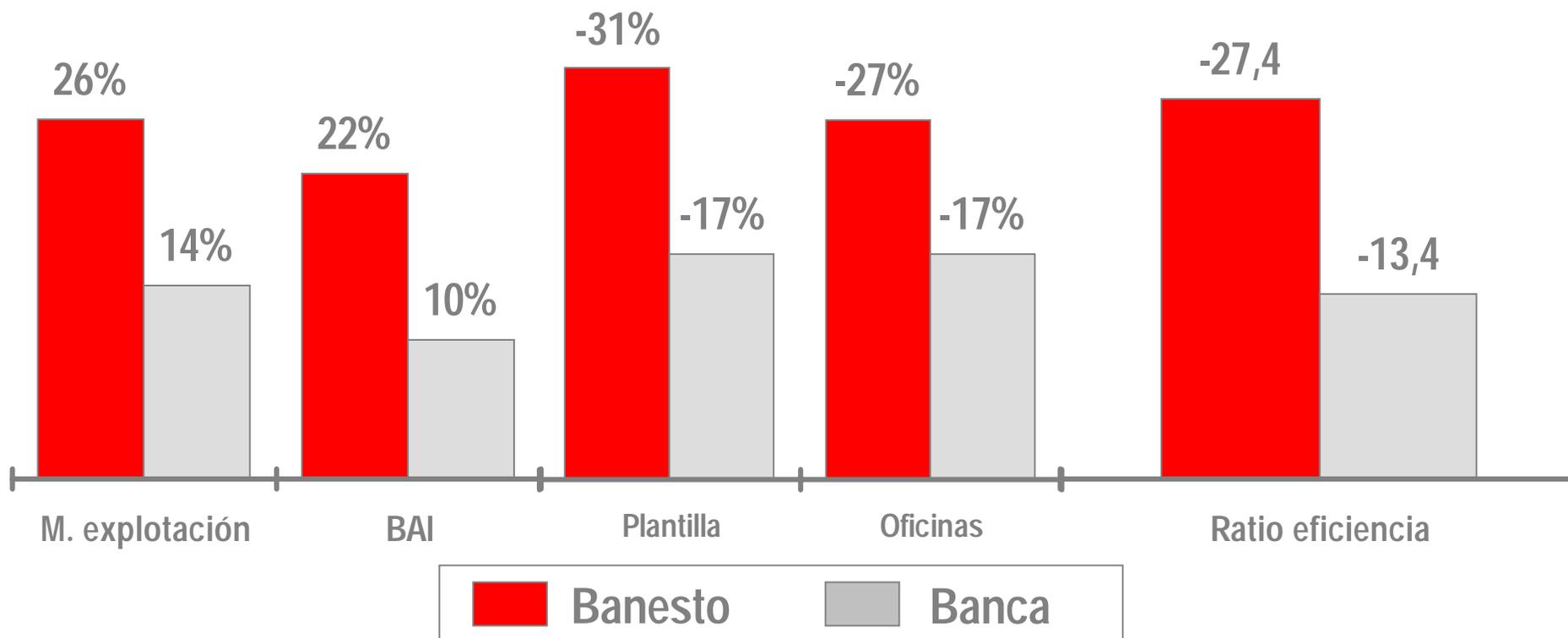
Fuente: Nielsen  
Nota: incluye Banesto

# Banesto: añade hoy más valor al Grupo con gestión y marca independiente

Resultados  
TACC '95 / '01

Reducción  
Medios operativos  
% var. '95 / '01

Mejora  
Eficiencia  
'95 / '01 p.p.



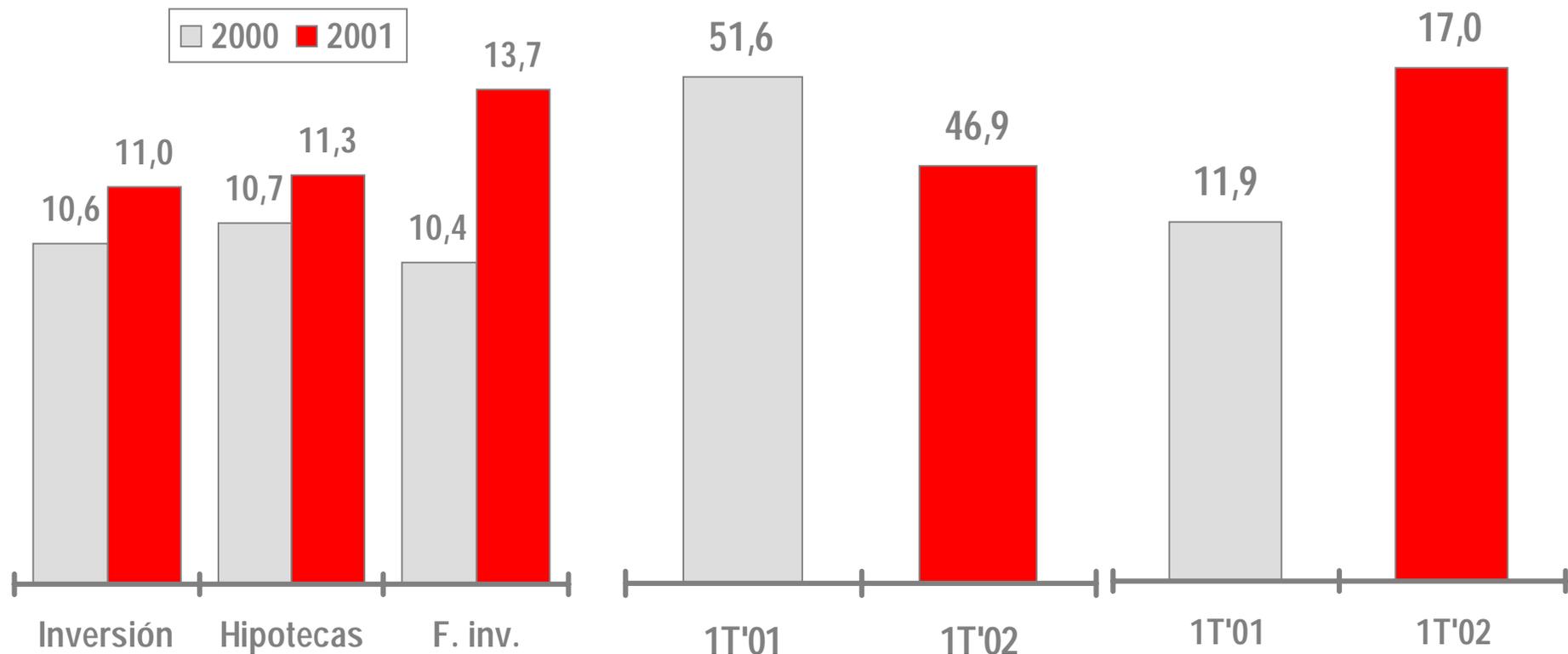
# Total Portugal (\*)

## Tras integración: crecimiento y rentabilidad

Cuota de mercado (%)

Eficiencia (%)

ROE (%)



(\*) Incluye B. Comercial, G. de Activos y B. Privada y B. Mayorista Global

# Financiación Consumo Europa

## Razones de la expansión

### Posicionamiento estratégico

- Captación de clientes a bajo coste, con opción de vinculación posterior y “cross-selling”
- Escasa presencia de la banca en este negocio

### Atractivo del negocio en sí mismo

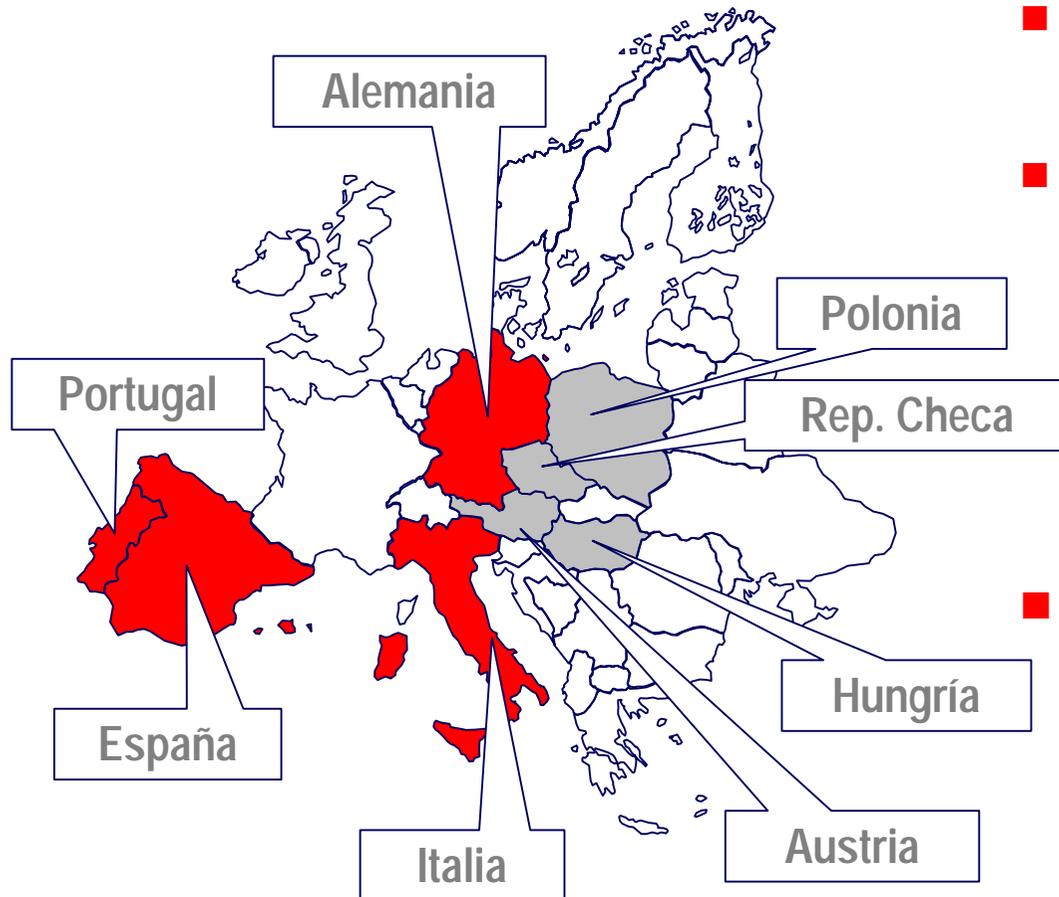
- Elevados márgenes y rentabilidad en entorno de bajos tipos
- Mercado poco maduro y muy fragmentado: oportunidad de crecimiento orgánico y por adquisiciones

### Oportunidad de sinergias

- Coordinación: tesorerías, titulización
- Proyectos específicos: compartir las “mejores prácticas”

# Financiación Consumo Europa

## Posición tras la adquisición de AKB



■ Franquicia presente, en distintos grados, en 8 países (\*)

■ Cuotas de mercado:

- Hispamer: 12,5%
- CC-Bank: 3,0% (\*\*)
- AKB: 10,2% (\*\*)
- Finconsumo: 4,3%

■ Objetivos 2002:

- Ratio eficiencia < 45%
- B° neto atribuido al Grupo "proforma": 200 mill. euros

(\*) En Rep. Checa, Hungría y Austria a través de CC-Holding. En Polonia a través de AKB  
(\*\*) Sobre compañías especializadas en financiación de vehículos

# Iberoamérica: mercado atractivo por afinidad cultural, potencial de crecimiento y rentabilidad

## Nuestra estrategia de gestión

---

- Políticas diferenciadas bajo criterios de creación de valor
  - Países: foco en los mercados más atractivos: Brasil, México, Chile y Puerto Rico
  - Negocios: foco en los generadores de ingresos recurrentes
- Estricta gestión del riesgo
- Plataforma tecnológica común (Altair)



Consolidarnos como el mejor Grupo en los países donde operamos

# Brasil

## Estrategia

- Profundizar la integración de Banespa y Santander Brasil
- Incremento fuerza comercial
- Desarrollo negocio comisionable: fondos, tarjetas, seguros

## Evolución negocio desde adquisición

- Clientes: +500.000
- Fondos de inversión: cuota del 4,2% al 4,4% (negocio donde Brasil supone el 70% de la región)
- Tarjetas: +1,2 millones
- Pólizas de seguro: +1,7 millones

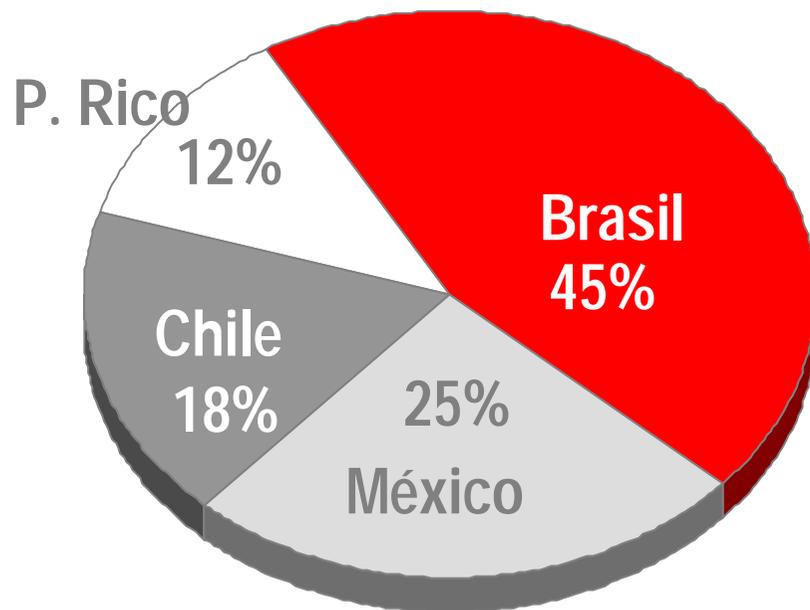
## Ahorros

- G. personal + G. Generales (\*): -36 millones (-9,6%) 1T'02/1T'01
- Mejora de eficiencia: 1T'02: 40,8% (-13,5 p.p.)

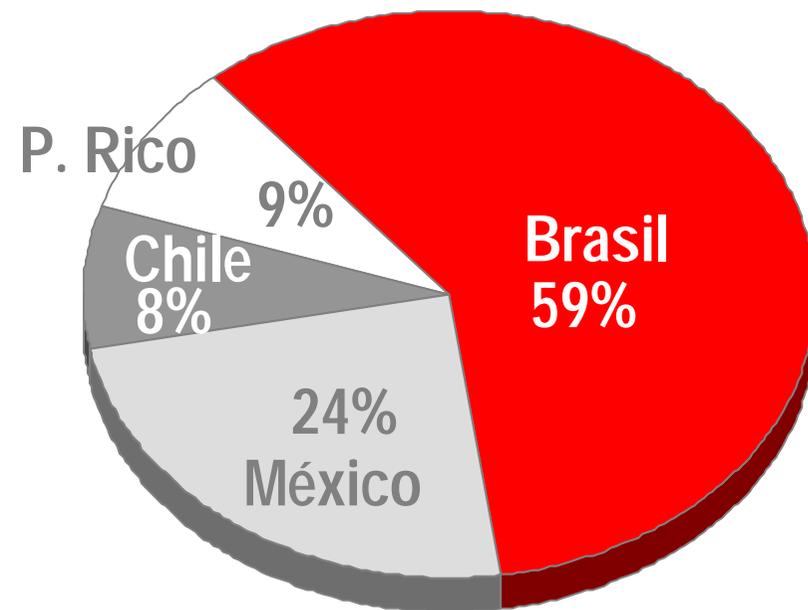
(\*) Eliminada incidencia tipos de cambio

## Brasil: el gran mercado bancario de la región ...

Crédito sistema



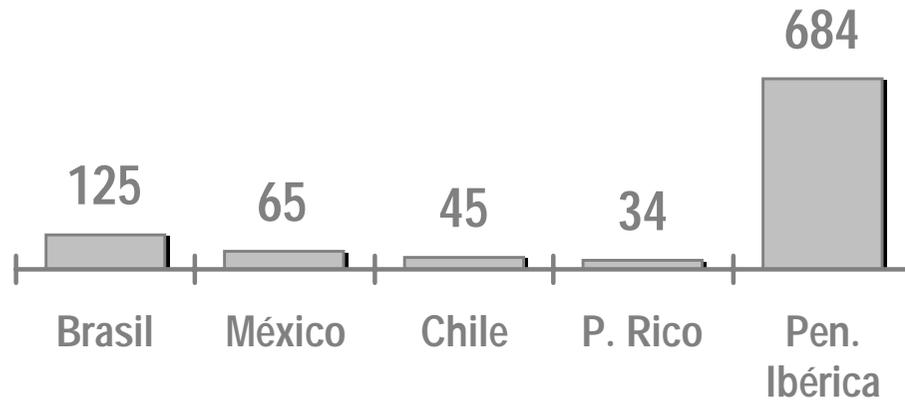
Depósitos + Fondos



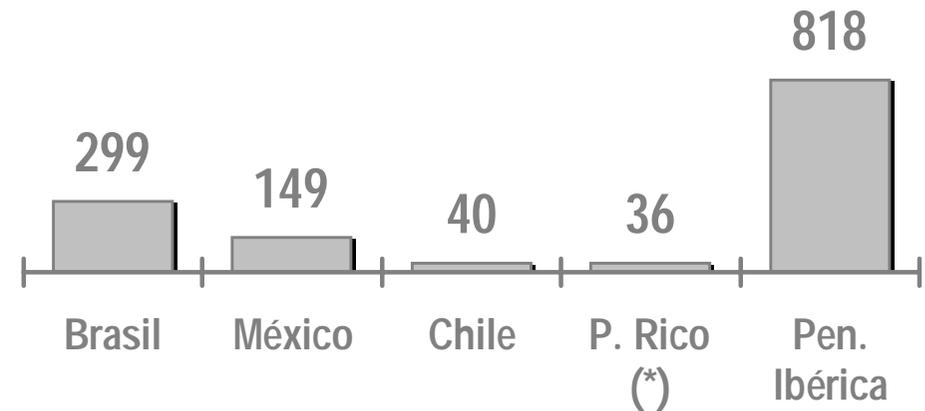
## ...por masa crítica ...

Miles de millones de US\$

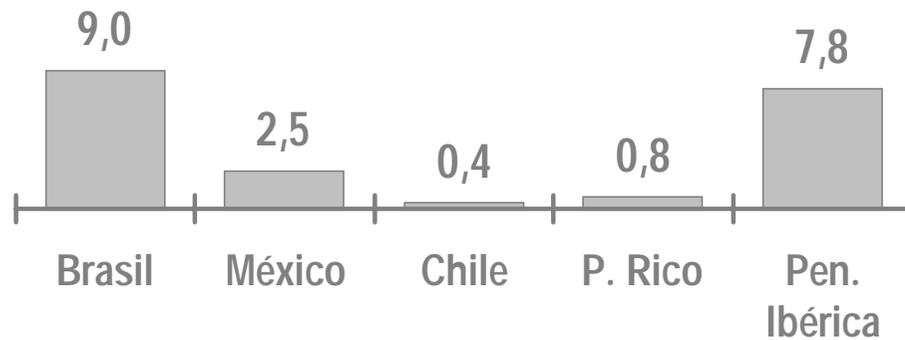
### Créditos



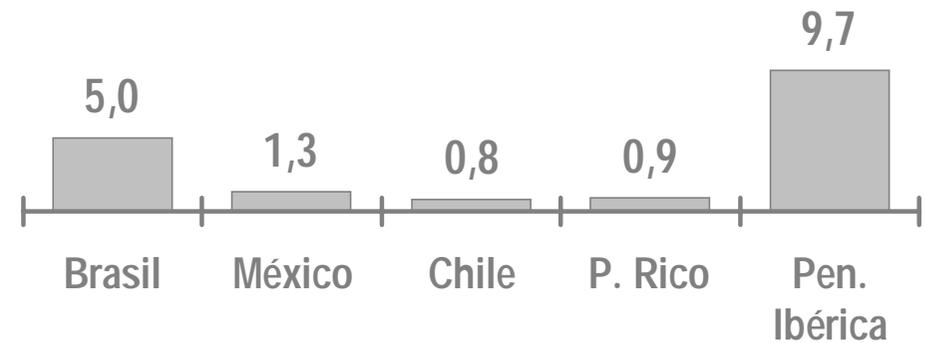
### Recursos de clientes



### Comisiones



### Beneficio neto

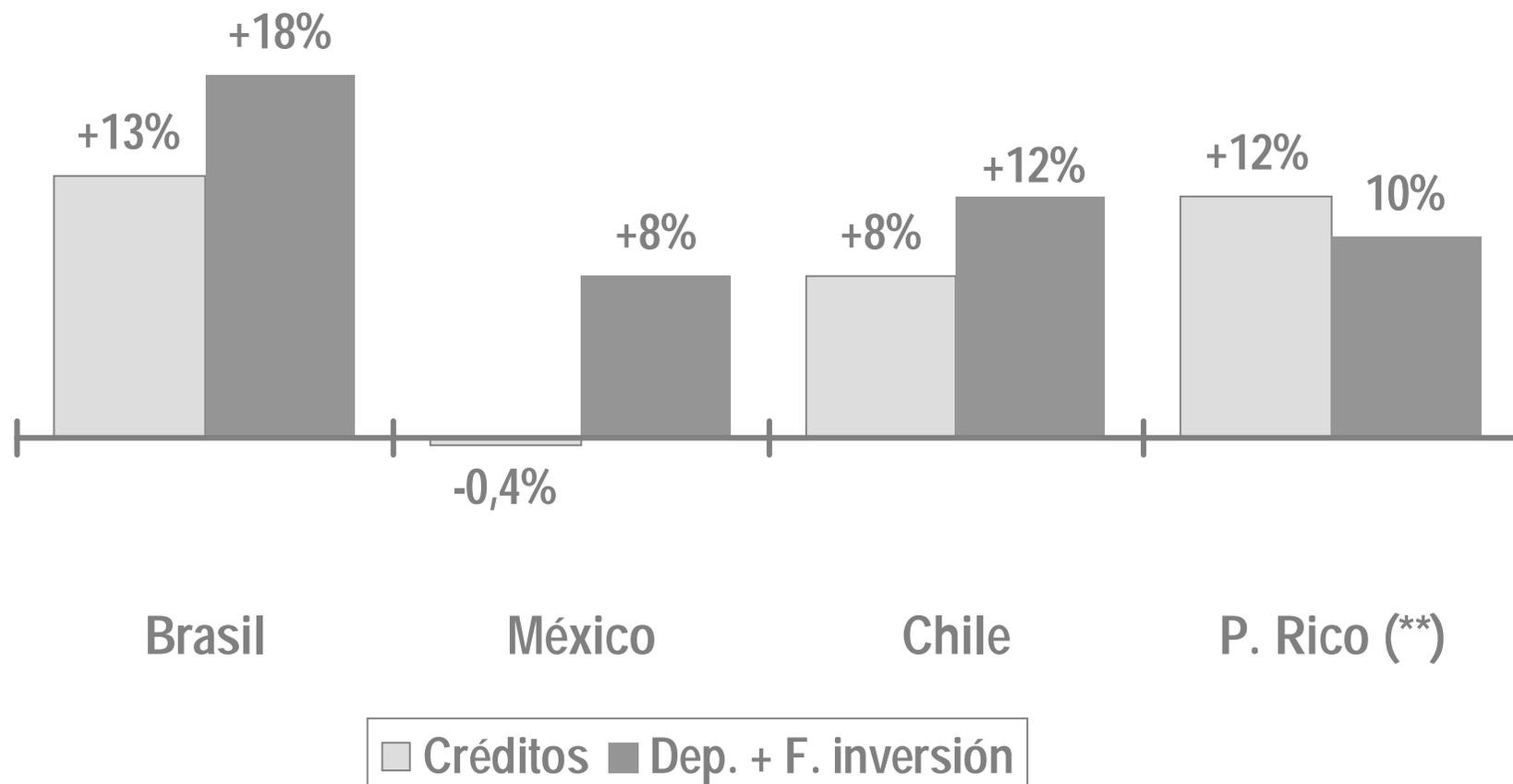


Datos a diciembre de 2001

(\*) Sólo depósitos

## ... y por crecimiento del negocio bancario, dentro de los mercados más atractivos

TACC 98/01 (%) (\*)



(\*) Magnitudes en criterio local, relativas al peer group de bancos privados.

Fuente: elaboración propia

(\*\*) Sólo depósitos

# México

## Estrategia

- Consolidar al Grupo como uno de los tres mayores del país
- Consolidar 1ª posición en rentabilidad, eficiencia, fortaleza patrimonial y calidad de activos
- Profundizar la integración: los dos bancos en Altair en 2002

## Negocio

- Aumento de cuota en crédito (del 9% al 11,3% en 12 meses)
- Fuerte incremento en depósitos + f. inversión (\*): +14%
- Mejora mix de depósitos: vista + ahorro, de 38,4% a 50,2%
- Innovación: Serfin Light y Superfondos

(\*) Eliminada incidencia tipo de cambio

# Chile. Adquisición Banco Santiago

## Estrategia

- Consolidación del Grupo como líder en Chile:
  - 78,95% de Banco Santiago, tras adquisición del 35,45% (670 mill. de dólares de desembolso)
  - Inicio trámites de proceso de fusión (Santander Chile y Santiago)
  - Plataforma tecnológica común (Altair)
  - Consolidar liderazgo en rentabilidad, eficiencia y ROE

## Negocio

- Casi dos millones de clientes bancarios
- Ganancias en cuota (interanuales):
  - 200 p.b. en depósitos, hasta un 27,2%
  - 20 p.b. en créditos, hasta un 27,6%

# Índice

- Primer trimestre 2002: Resultados y negocios
- Prioridades de gestión
  - Detalle por áreas de negocio

## ■ Conclusiones

## Estamos desarrollando un modelo de crecimiento rentable, apoyado en ...

- la mejor base de clientes, en la Península Ibérica y en los mercados más atractivos de Iberoamérica
- una cultura propia de ventas de elevada efectividad, ya demostrada
- un modelo de negocio basado en vinculación y fidelización del cliente
- el desarrollo de una organización altamente eficiente, sobre la base de una tecnología superior y propia
- una estricta gestión del riesgo



Santander Central Hispano

# Anexo

- Resultados Grupo
- Gestión del riesgo
- Banca Comercial Europa
  - España
    - Minorista Santander Central Hispano
    - Banesto
  - Portugal
  - Financiación al Consumo
  - Banca on-line
- Banca Comercial América
- Gestión de Activos y Banca Privada
- Banca Mayorista Global
- Royal Bank of Scotland
- Participaciones
- Serie trimestral de resultados por áreas de negocio según nuevos criterios

# Anexo

## ■ Resultados Grupo

## Favorable evolución margen de explotación del Grupo, aunque penalizado por Argentina

Millones de euros

	Ene-mar 2002	Ene-mar 2001	% var. total	% var. sin Argentina
M. INTERMEDIACION	2.461,6	2.413,0	2,01	5,35
Comisiones netas	1.099,7	1.163,4	-5,48	1,85
MARGEN BASICO	3.561,2	3.576,4	-0,43	4,26
Rtdo. op. financieras	246,1	239,7	2,64	4,04
M. ORDINARIO	3.807,3	3.816,2	-0,23	4,24
Personal + Generales	-1.943,6	-2.126,8	-8,62	-5,83
Otros rtdos. de explot.	-297,9	-296,1	0,64	5,96
M. EXPLOTACION	1.565,8	1.393,3	12,38	20,05

## Esta evolución no se refleja en su totalidad en el beneficio, por menores extraordinarios

Millones de euros

	Ene-mar 2002	Ene-mar 2001	% var. total	% var. sin Argentina
M. EXPLOTACION	1.565,8	1.393,3	12,38	20,05
Rtdos. pta. equivalencia	176,8	225,0	-21,42	-22,15
Provisión insolvencias	-491,5	-359,4	36,76	-14,64
Amort. fondo comercio	-152,9	-351,0	-56,44	-56,44
Op. grupo y extraord.	-33,3	263,7	--	--
Impuestos y minoritarios	-394,3	-503,3	-21,65	-9,33
<b>B° NETO ATRIBUIDO</b>	<b>670,5</b>	<b>668,3</b>	<b>0,34</b>	<b>9,60</b>

## Evolución principales rúbricas de negocio del Grupo

Millones de euros

	31.03.02	% var. total	% var. sin Argentina
Créditos (brutos)	176.508	0,8	2,6
Recursos de clientes en balance	236.795	6,0	8,5
Fondos de inversión	72.037	9,1	11,4
Fondos de pensiones	18.463	-5,8	19,5
Recursos de clientes gestionados	334.984	5,7	9,3

# Anexo

- Gestión del riesgo

# Riesgo de crédito Grupo Santander Central Hispano

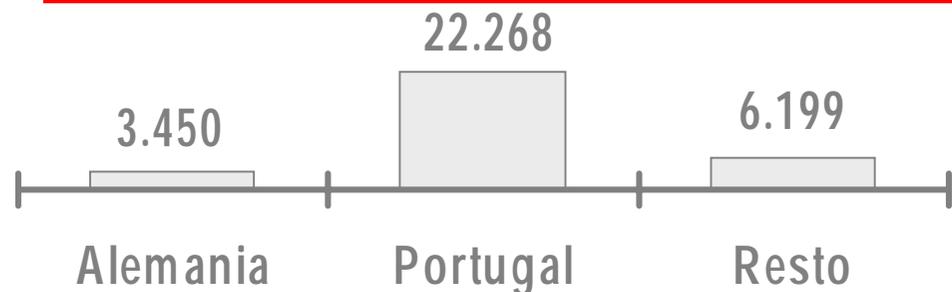
Millones de euros

**España: 114.861**

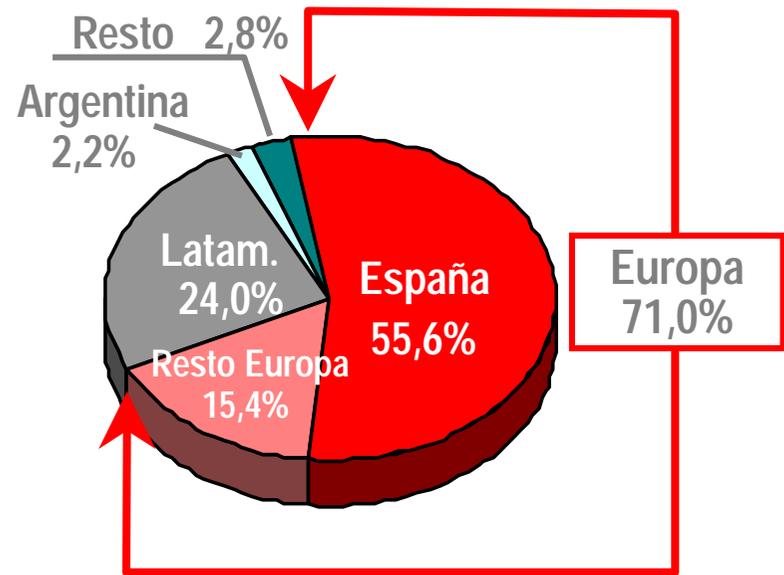
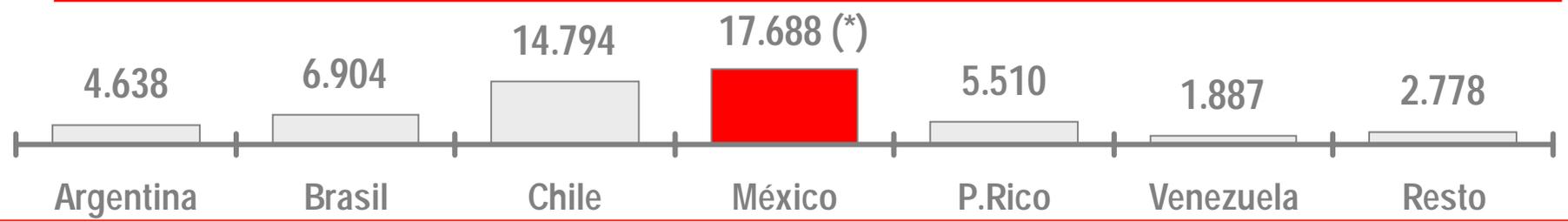
**Total Grupo: 206.728**



**Resto Europa: 31.917**



**América: 54.199**

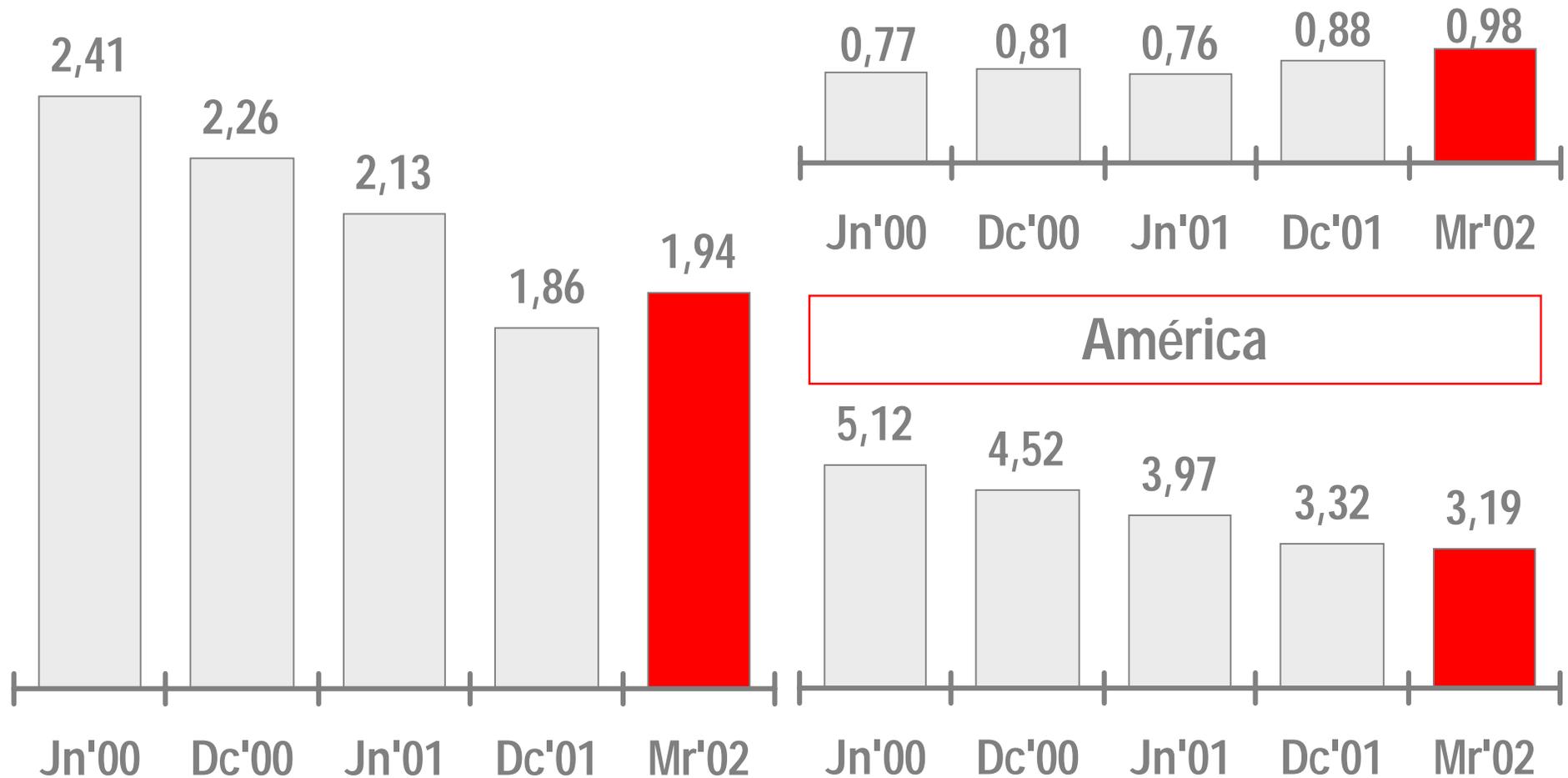


(\*) Incluye nota IPAB, pagará Fobaproa por 8.722 millones de euros

# La morosidad del Grupo, bajo estricto control...

Ratio de morosidad (%)

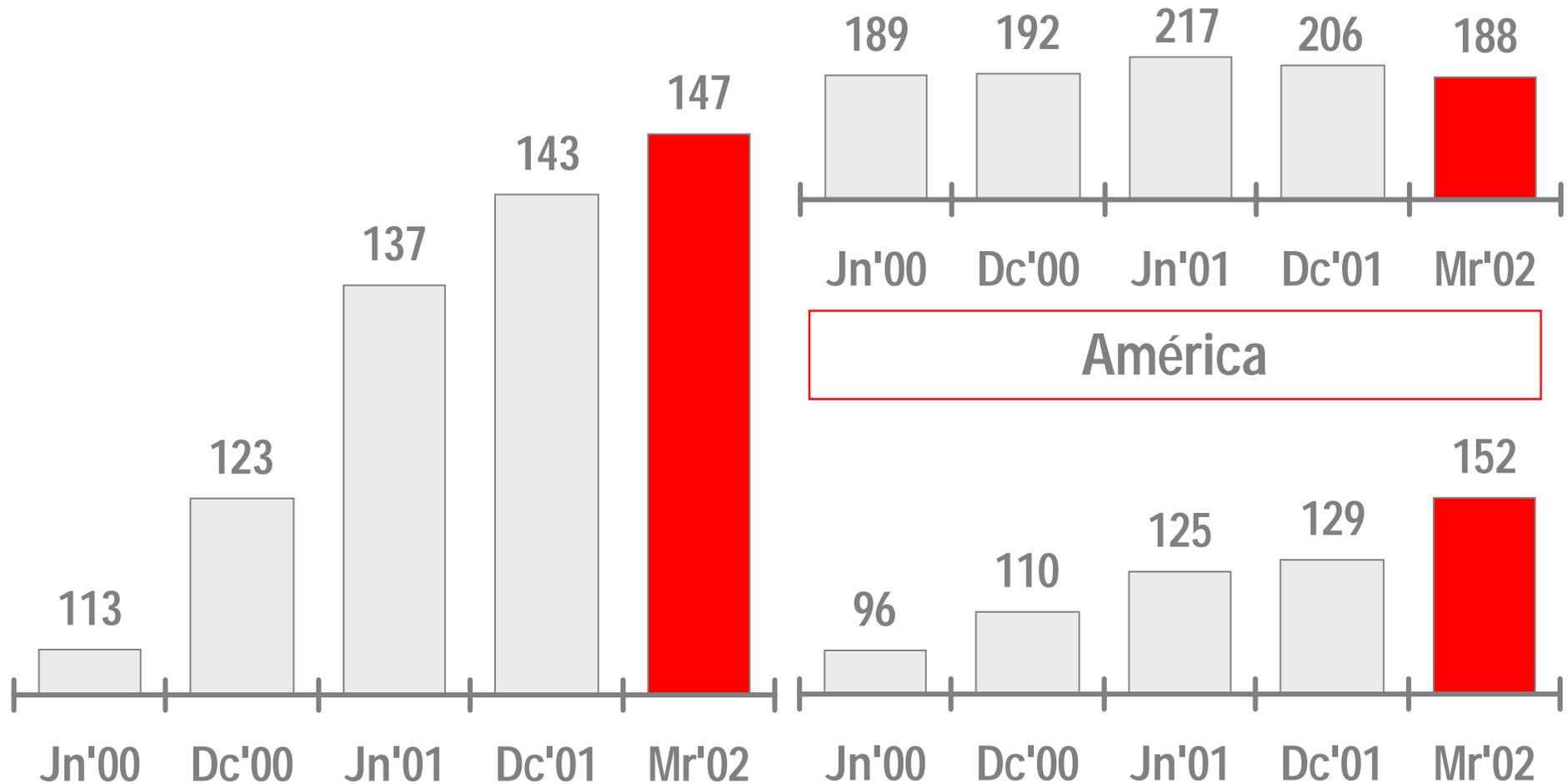
España



## ...con aumento de las coberturas

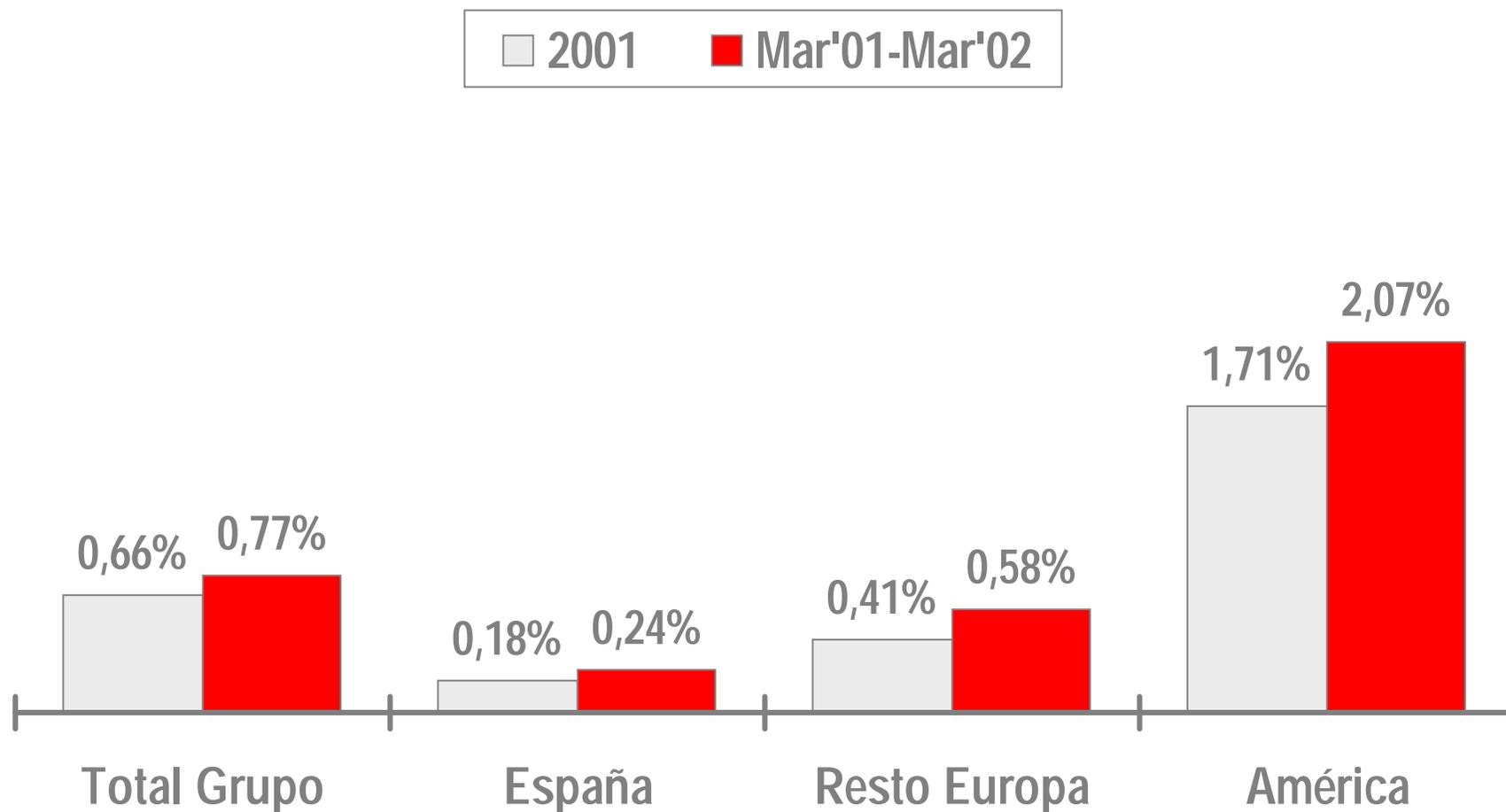
Ratio de cobertura (%)

España



## Coste por dotaciones a insolvencias

Dotaciones específicas (\*). Millones de euros



(\*). Dotaciones específicas, no incluyen Fonci ni genérica

## América: la morosidad disminuye y la cobertura aumenta

En porcentaje

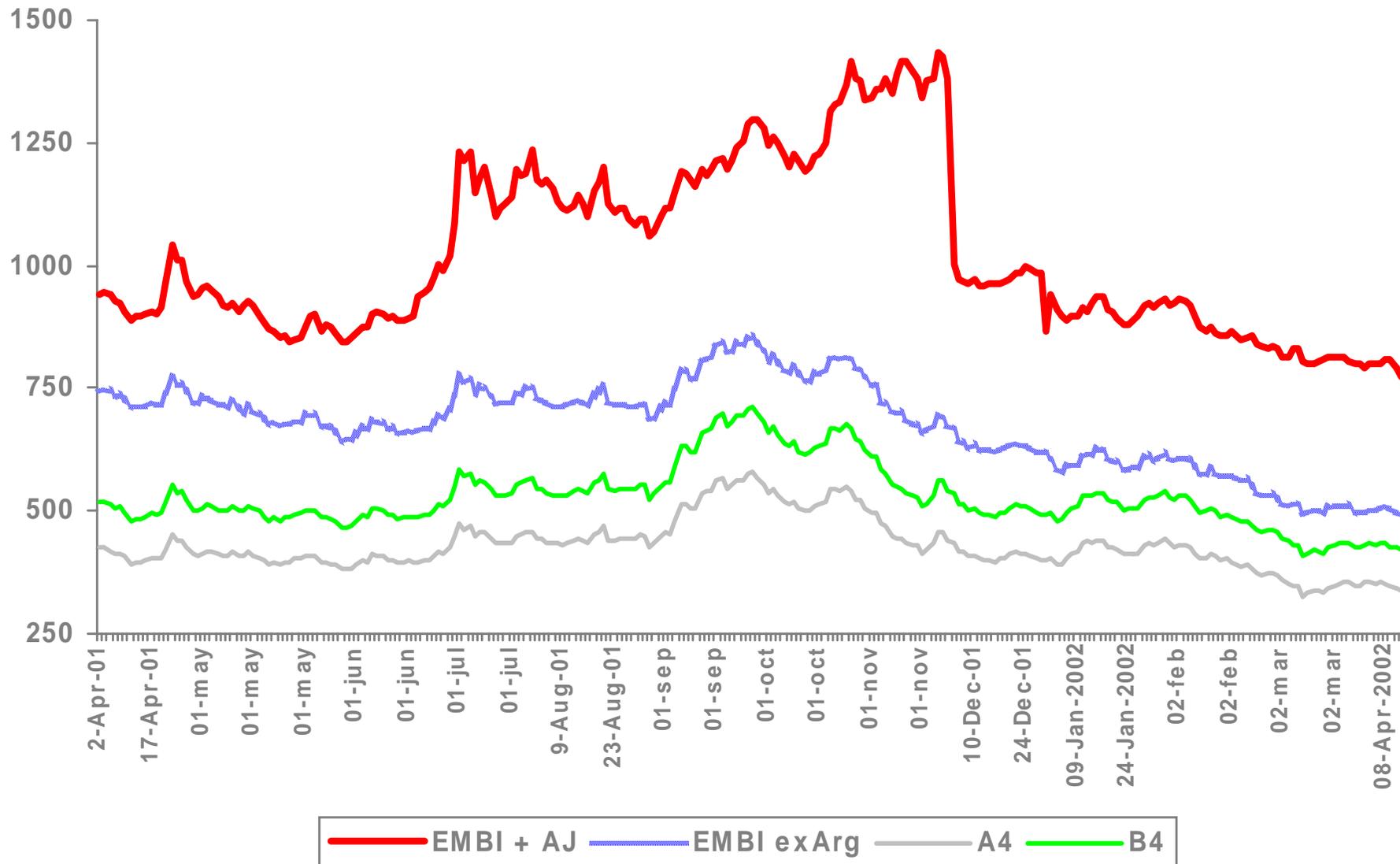
	Morosidad		Cobertura	
	Mar'02	Mar'01	Mar'02	Mar'01
Brasil	4,28	6,43	166,7	151,7
Chile	3,08	2,30	118,3	136,8
México	1,23	2,76	318,8	108,6
Puerto Rico	2,64	1,82	104,1	112,1
<b>SUBTOTAL</b>	<b>2,48</b>	<b>3,12</b>	<b>168,4</b>	<b>130,8</b>
Resto América	6,59	7,75	121,1	101,4
<b>Total América</b>	<b>3,19</b>	<b>4,18</b>	<b>151,6</b>	<b>118,3</b>

El 70% del riesgo se localiza en países calificados Investment Grade (\*)

<b>Cobertura</b>	Dudosos	100%
	Morosos	100%
	Firmas en seguimiento	25%

(\*) Chile, México y Puerto Rico

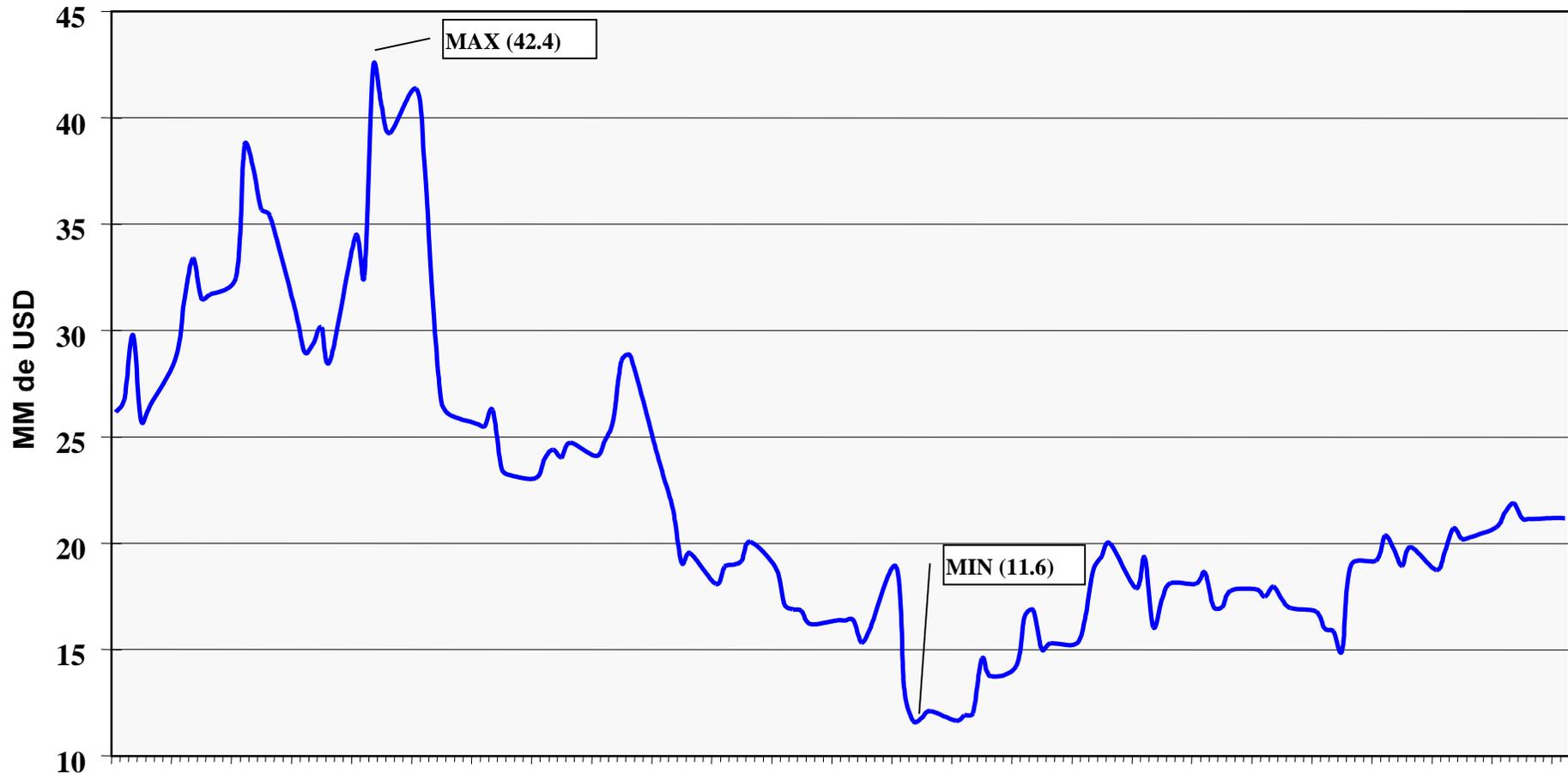
# El índice de riesgo de los principales países donde estamos es reducido



Nota: Índices sintéticos de riesgo país de Brasil, México, Chile y Puerto Rico  
A4- ponderado por PIB (US\$) de las economías en 2002  
B4- ponderado por B° neto atribuible de cada país en 2001

# Evolución del VaR Total Trading

Millones de US\$



Nivel de confianza 99%

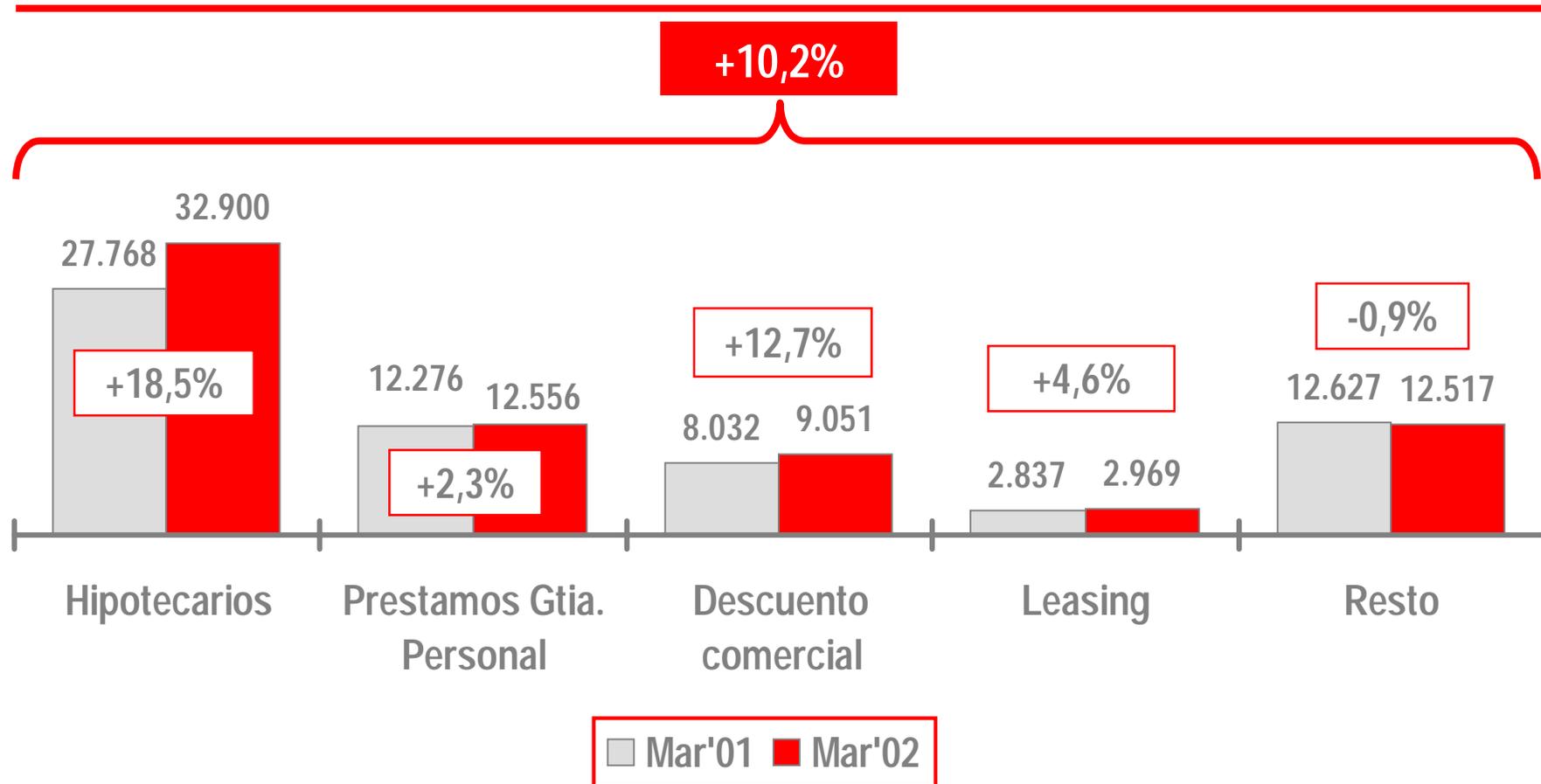
# Anexo

❑ Banca Comercial España

# Banca Comercial España (incluido Banesto): Negocio

Millones de euros

Créditos sobre clientes bruto (\*)

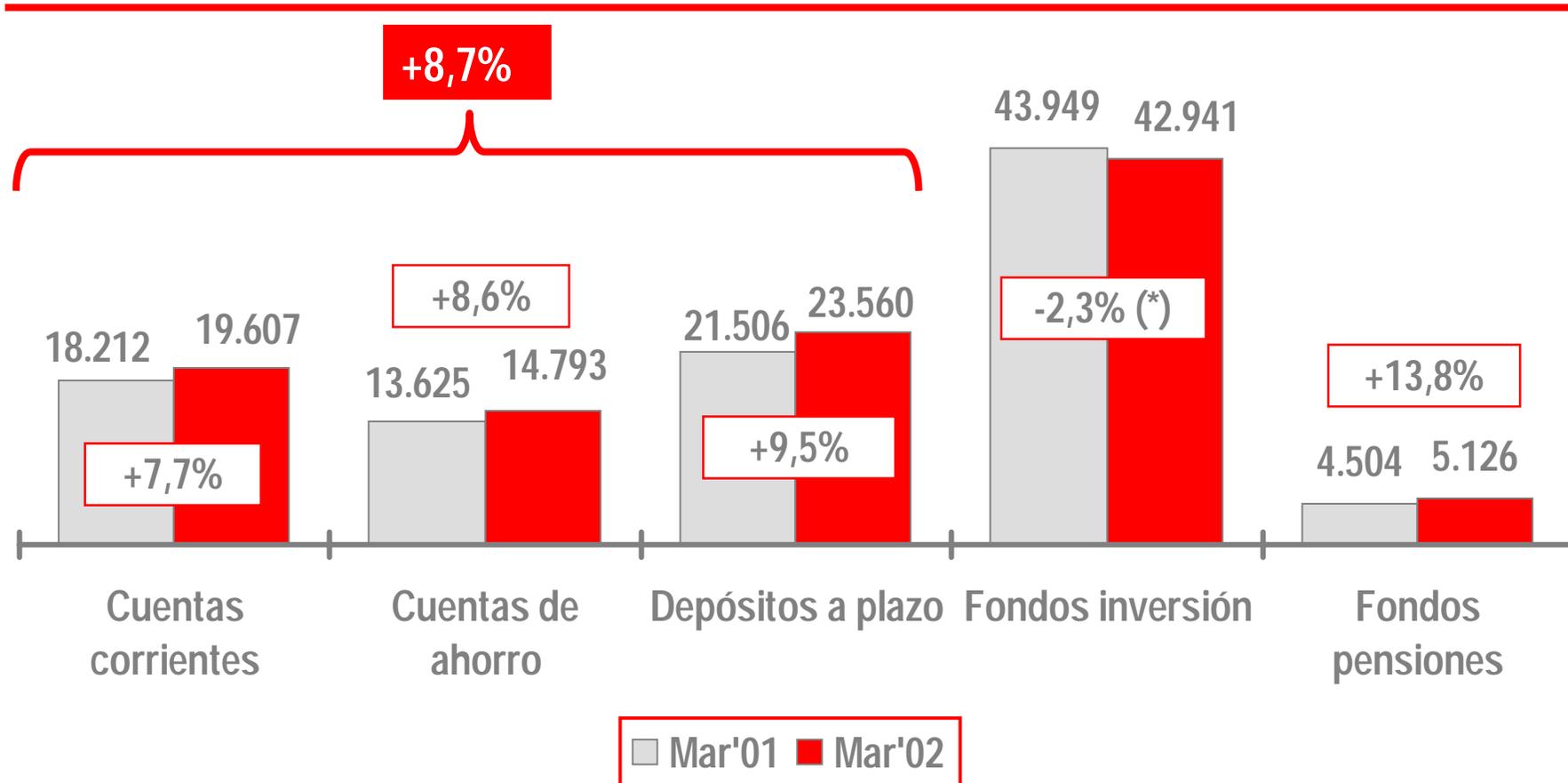


(\*) Incluye titulizaciones

# Banca Comercial España (incluido Banesto): Negocio

Millones de euros

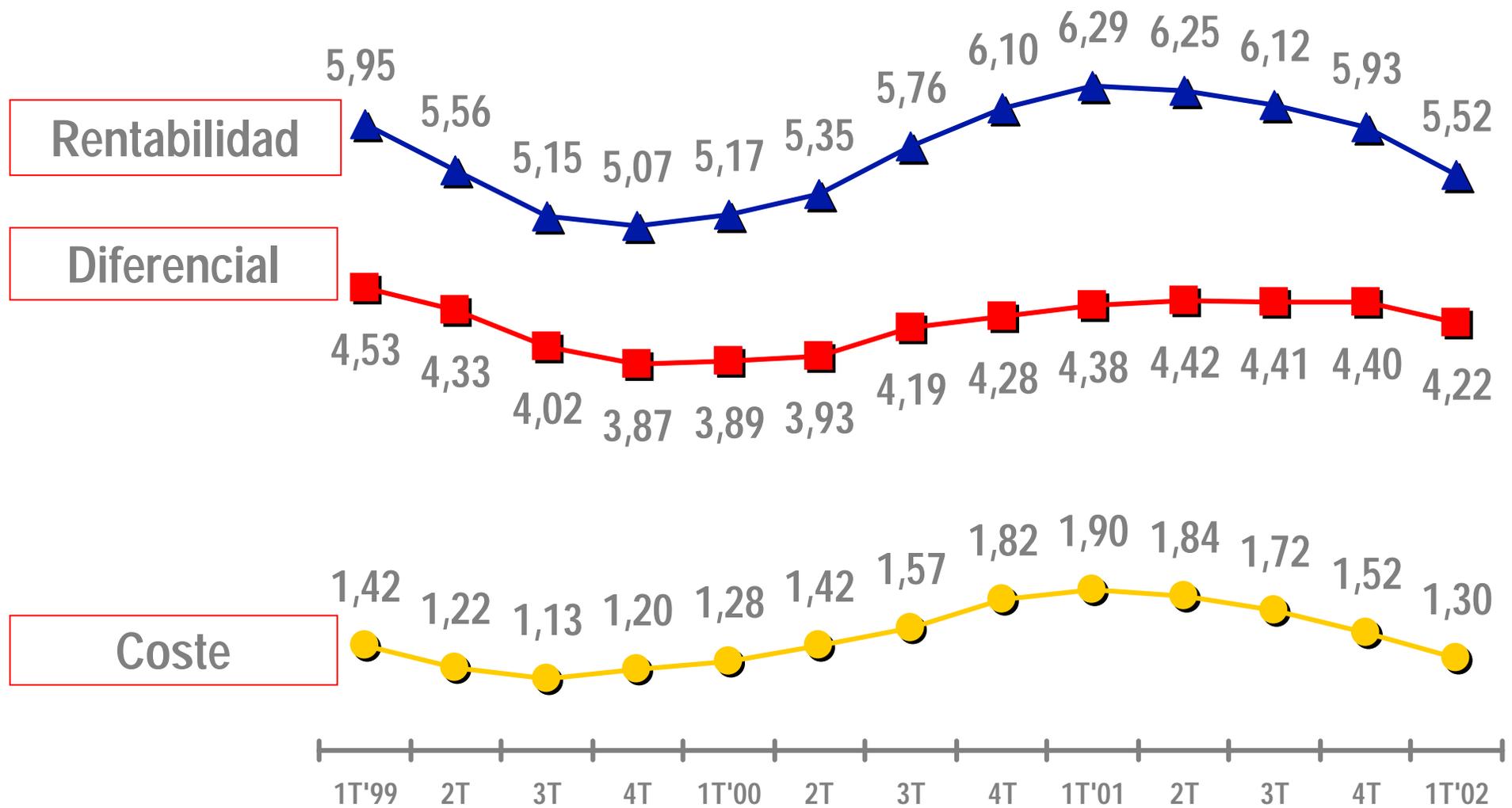
## Recursos de clientes



(\*) Sin incluir depósito Supersatisfacción

# Rentabilidad y coste en Banca Comercial España (incluido Banesto)

En porcentaje



Nota: Red SAN + Red Banesto

# Anexo

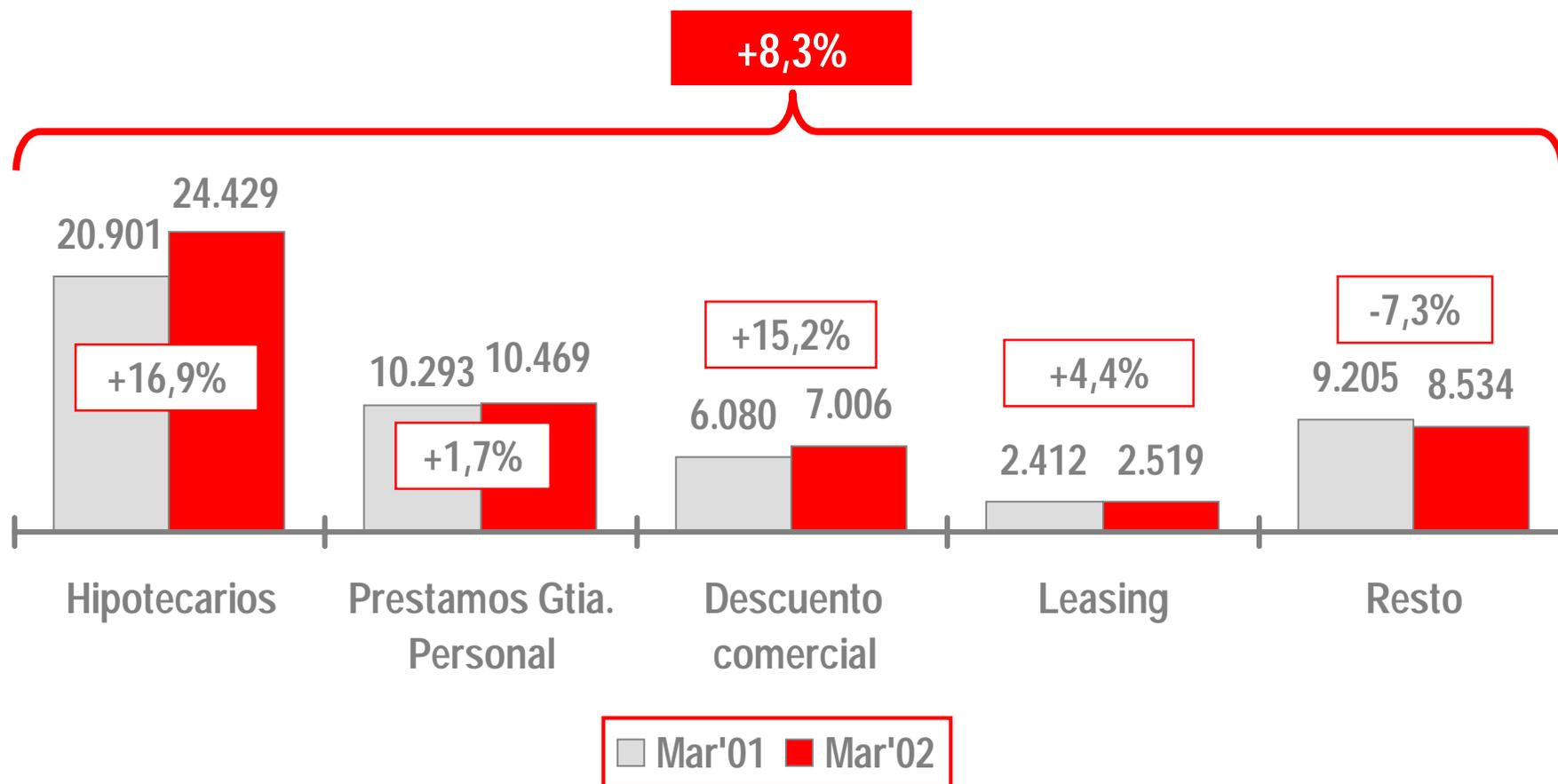
- Minorista Santander Central Hispano



# Minorista Santander Central Hispano: Negocio

Millones de euros

Créditos sobre clientes bruto (\*)

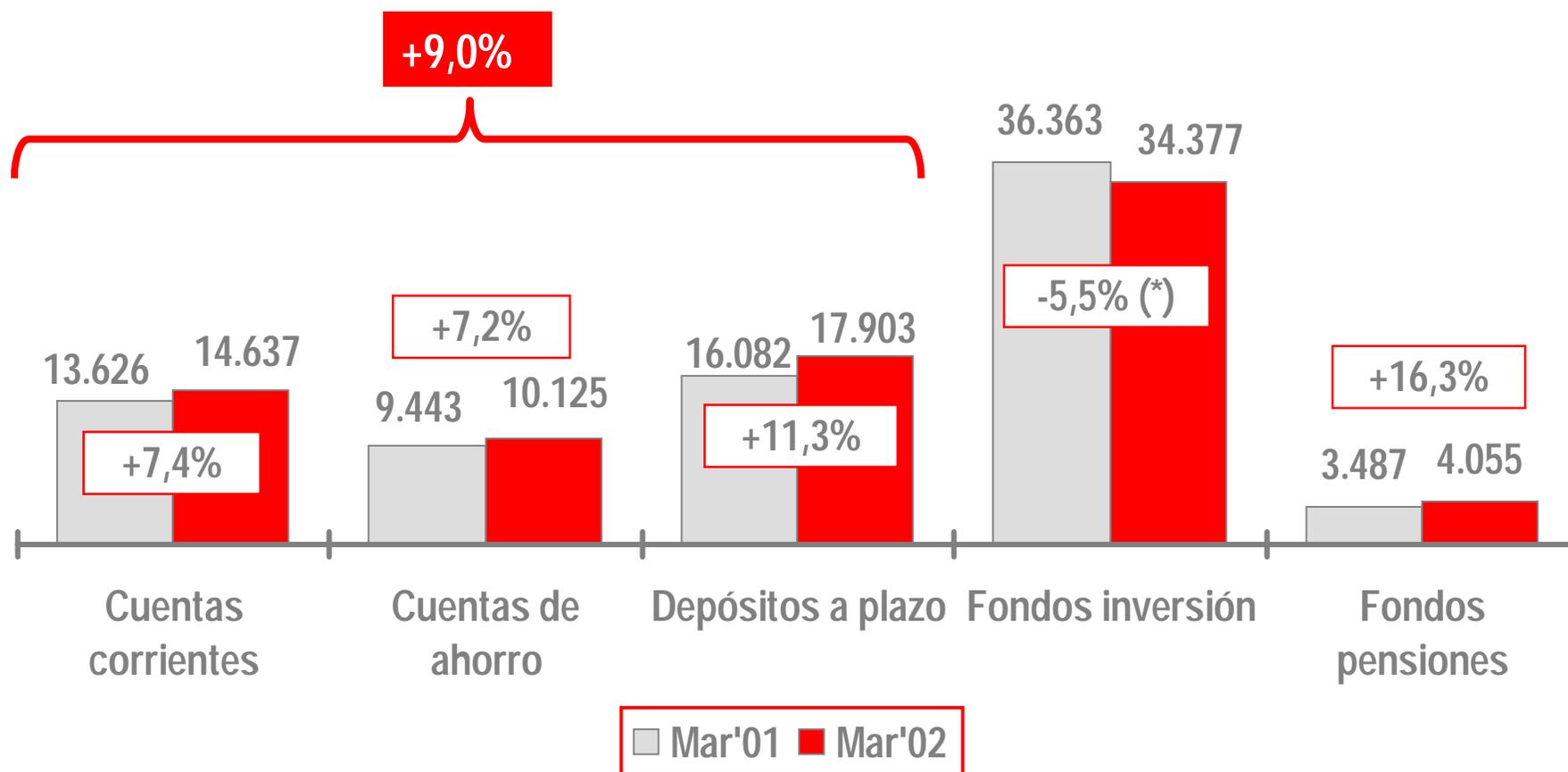


(\*) Incluye titulizaciones

# Minorista Santander Central Hispano: Negocio

Millones de euros

Recursos de clientes



(\*) Sin incluir depósito Supersatisfacción

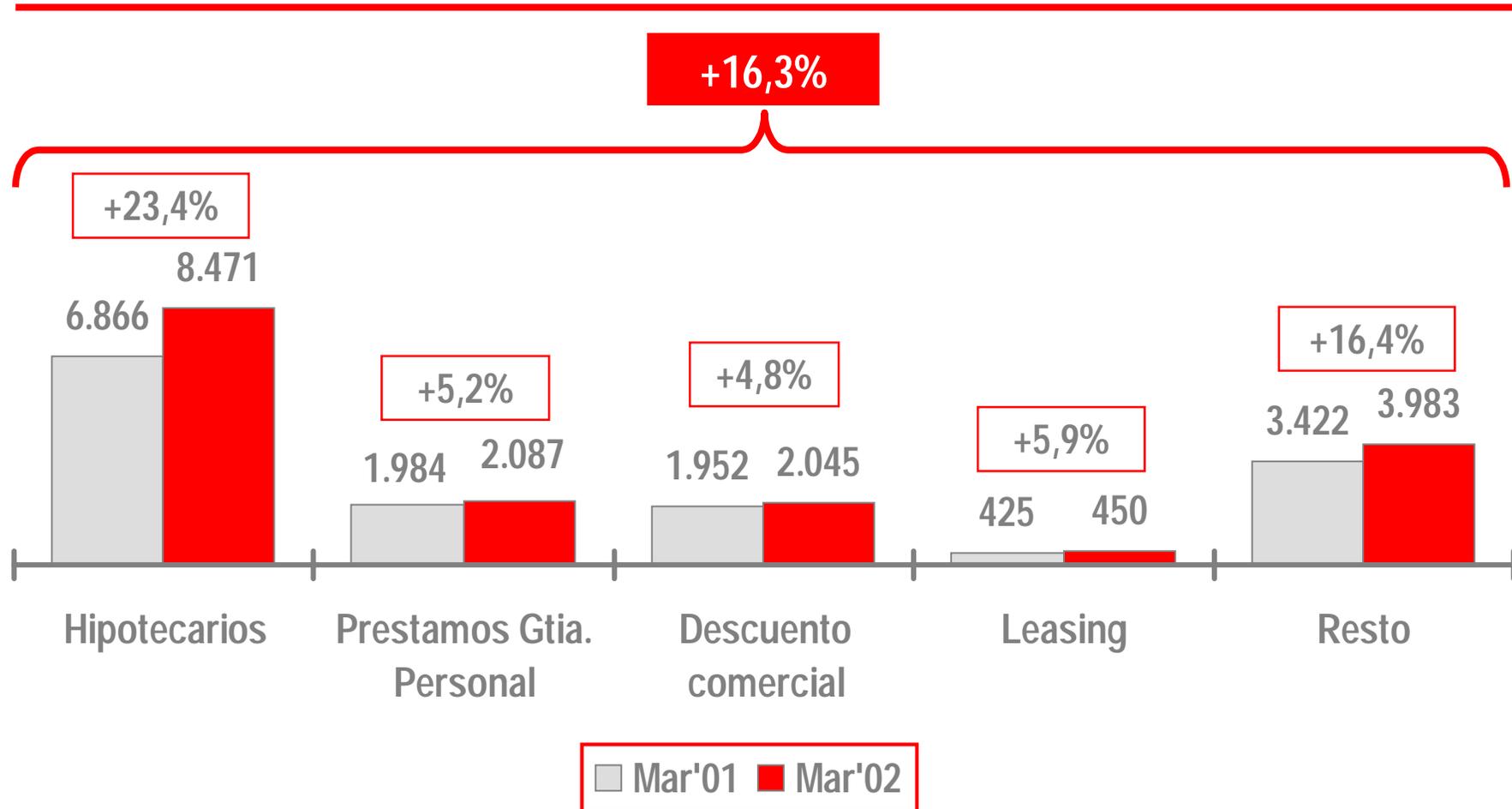
# Anexo

- Banesto

# Banesto: negocio minorista España

Millones de euros

Créditos sobre clientes bruto (\*)

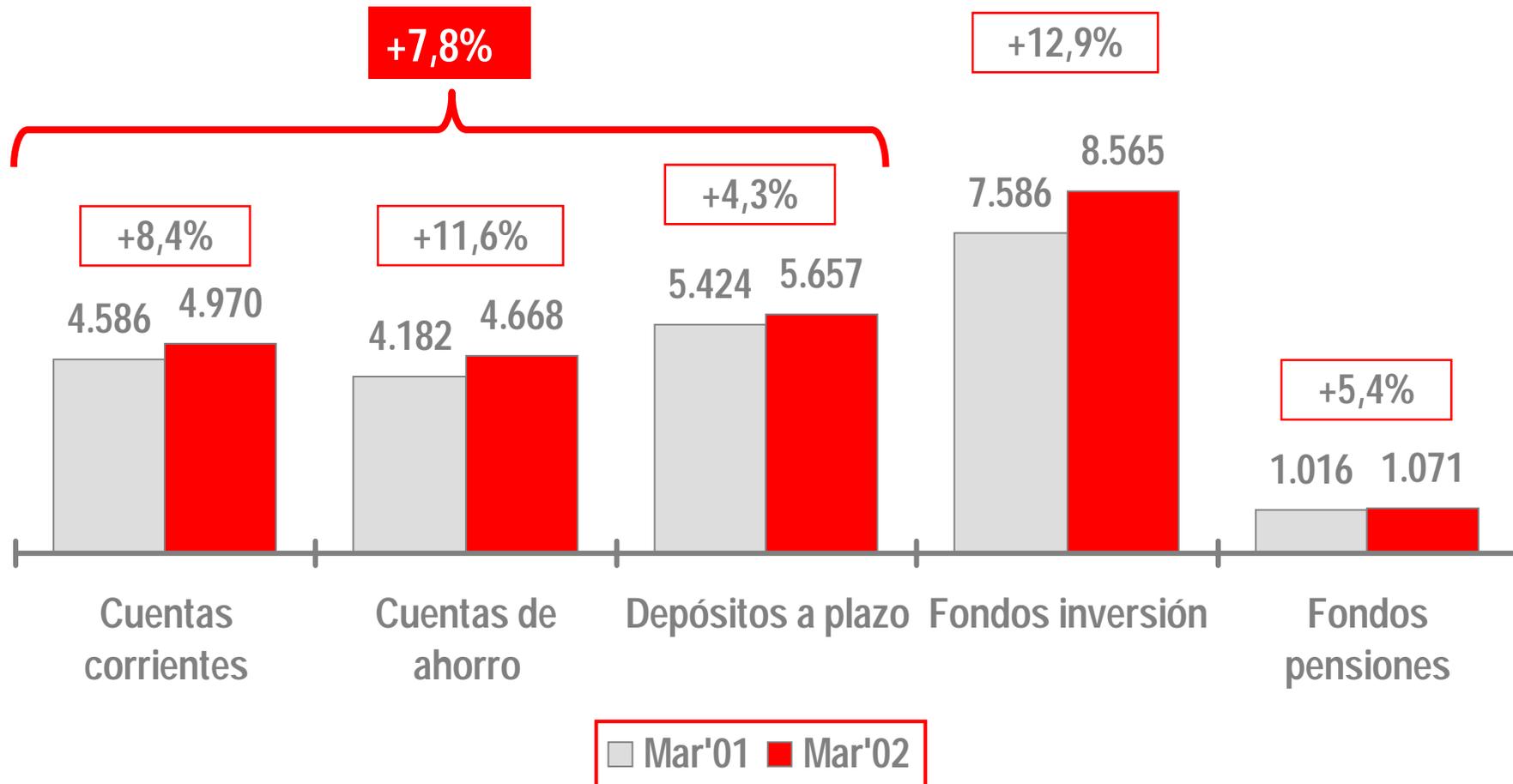


(\*) Incluye titulizaciones

# Banesto: negocio minorista España

Millones de euros

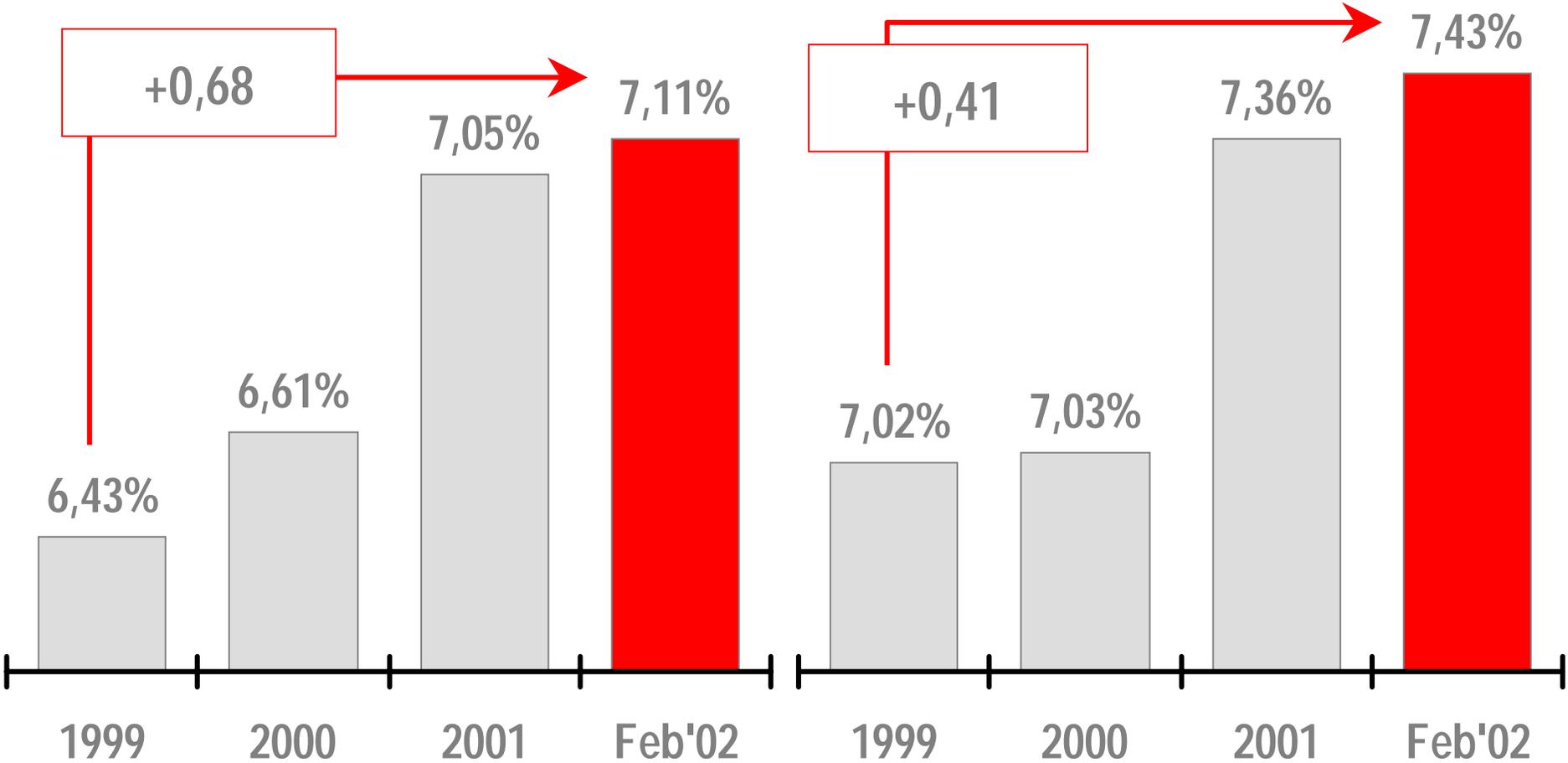
## Recursos de clientes



# Mejor comportamiento que el sector, lo que permite seguir ganando cuota global ...

## Inversión

## Depósitos + Fondos

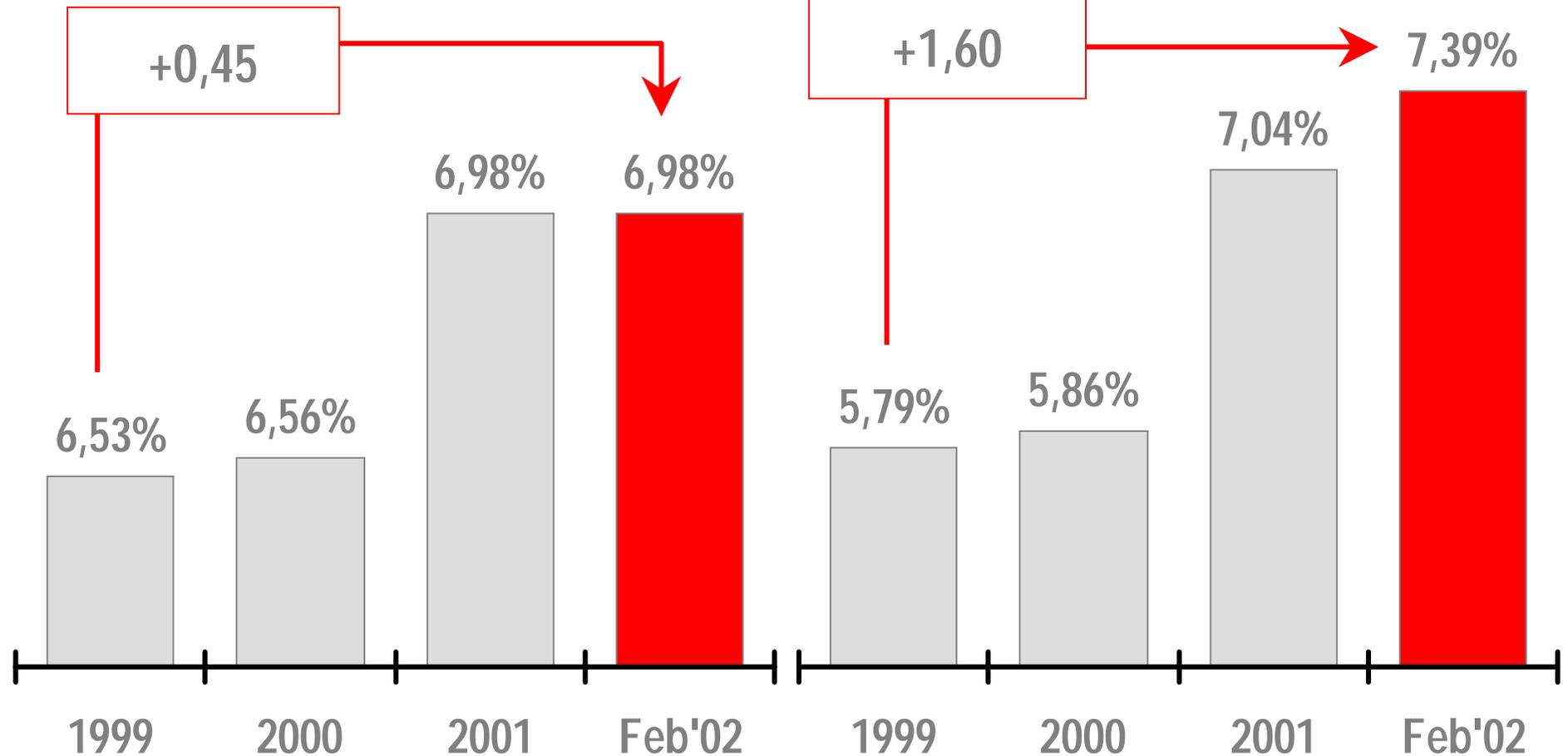


Cuota sobre total banca

## ... y en productos estratégicos

### Hipotecas

### Fondos de inversión



Cuota sobre total banca

# Banesto. Modelo de negocio

## Dos sectores clave

### Crecer en ingresos

- Foco en el cliente
- Segmentación
- Aumentar la vinculación y rentabilidad de los clientes
- Gestión multicanal
- Métricas alineadas al valor
- Calidad directiva

### Costes planos

- Migración a canales
- Internetización Webización del Banco (en 2001: 90%)
- Externalización procesos
- Franquiciación actividades

Costes por cliente, por producto y por transacción decrecientes

Apoyado en la mejor tecnología de la banca española

# Anexo

Portugal

# Portugal: construyendo la mejor banca comercial

## Nuestras bases

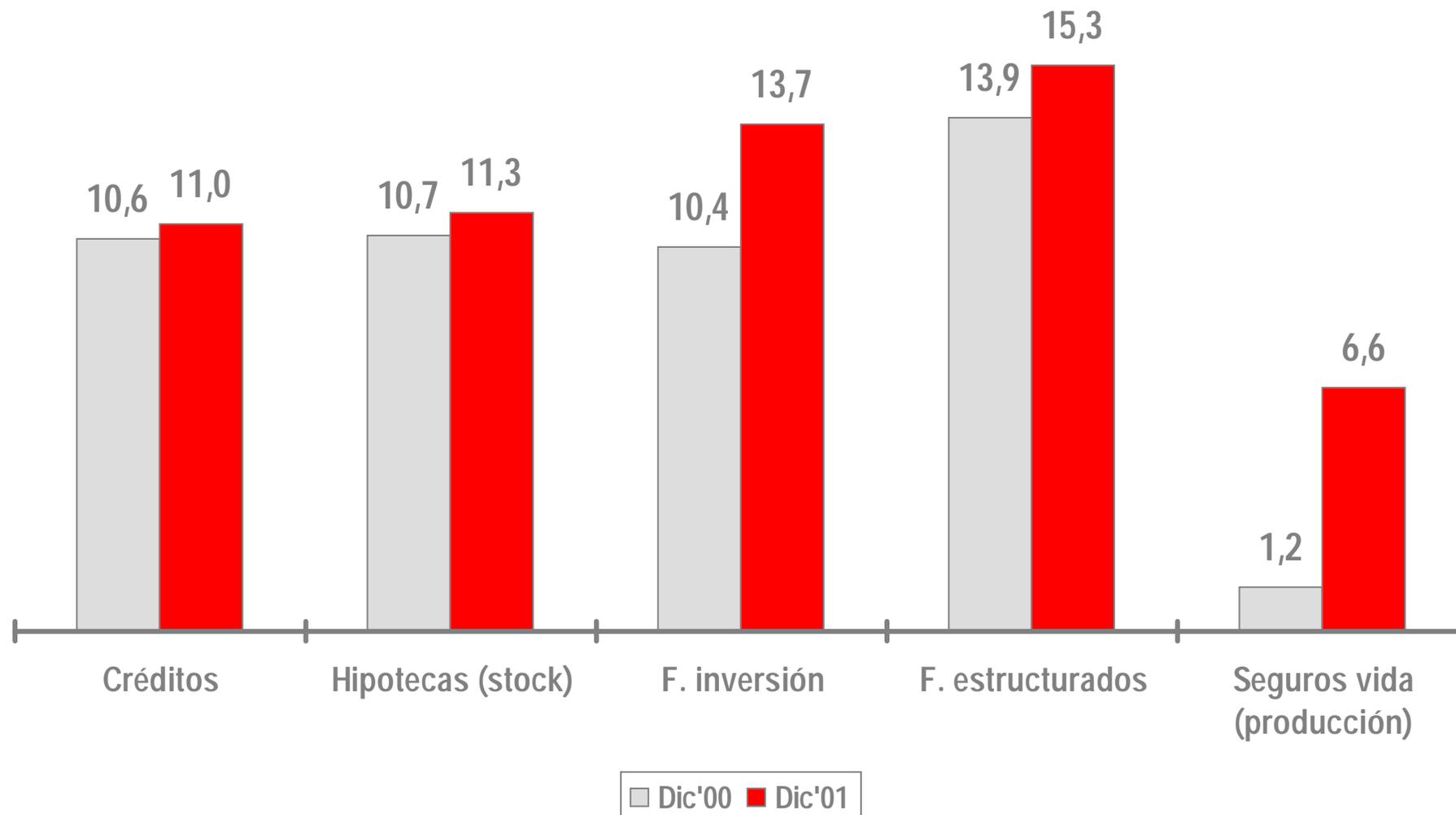
- Mercado próximo y similar
- Adecuada segmentación (3 redes)
- Somos el primer grupo extranjero: 4º por activos y 3º por beneficios

## Nuestra estrategia

- Fuerte reconocimiento de marca
  - Totta (exitoso rejuvenecimiento)
  - Santander (destacado en renta alta)
  - Predial (líder en hipotecario)
- Economías de escala en la Península Ibérica
  - Tecnología
  - Modelo comercial (Da Vinci)
- Aprovechar fuerte potencial base de clientes. Objetivo inicial: elevar la cuota de mercado del 10% al 14%

# Portugal: mejora de cuota en productos clave

Datos en porcentaje



# Anexo

## ▣ Financiación al Consumo Europa

# Financiación al Consumo Europa

## Objetivos estratégicos 2002

- En Alemania, la integración de CC-Group y AKB Bank fortalece la posición estratégica del Grupo
- En Europa del Este, incremento selectivo de nuestra presencia en Polonia, República Checa, Hungría y Austria
- En España, desarrollo del mercado vehículos de segunda mano en Hispamer
- Optimización de recursos propios: titulización de activos
- Identificados cuatro proyectos específicos de sinergias para ahorrar (en los 3 primeros años) 58 millones de euros

# Anexo

❑ Banca on-line (España y Alemania)

# Banca on-line centrará su actividad en Europa

Inversión total en Patagon: 806 millones de US\$ (\*)

- Coste actual en libros: 64 millones de US\$
- Fondo de comercio pendiente de amortizar: 543 millones de US\$

**Objetivo básico:** Poner en rentabilidad España y Alemania

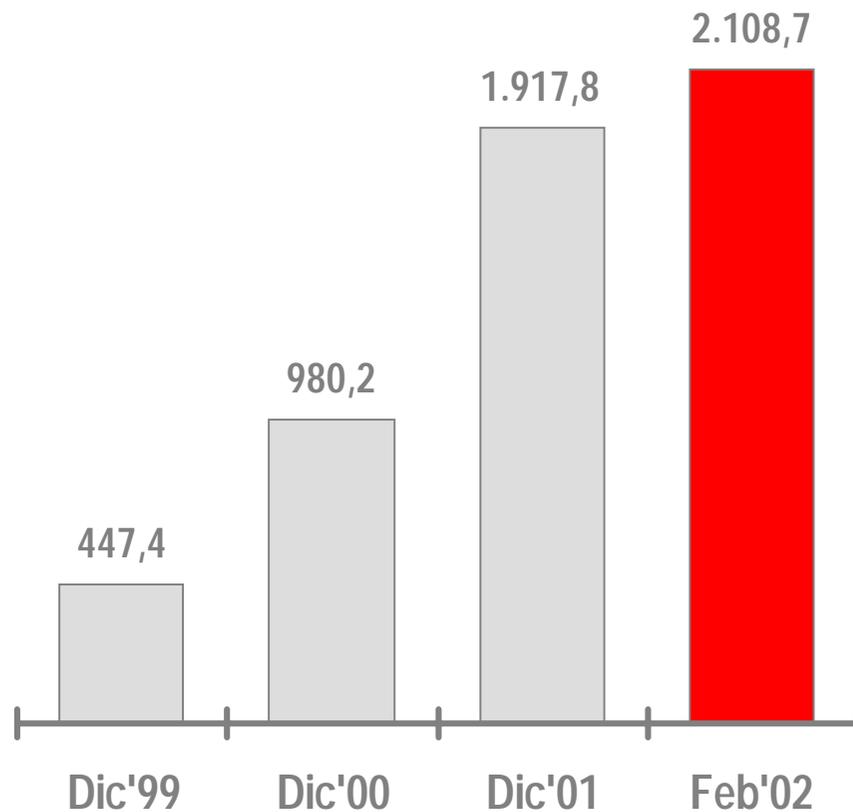
---

(\*) Incluye ampliación de capital

# Patagon España: hacia un modelo rentable de banca directa (I)

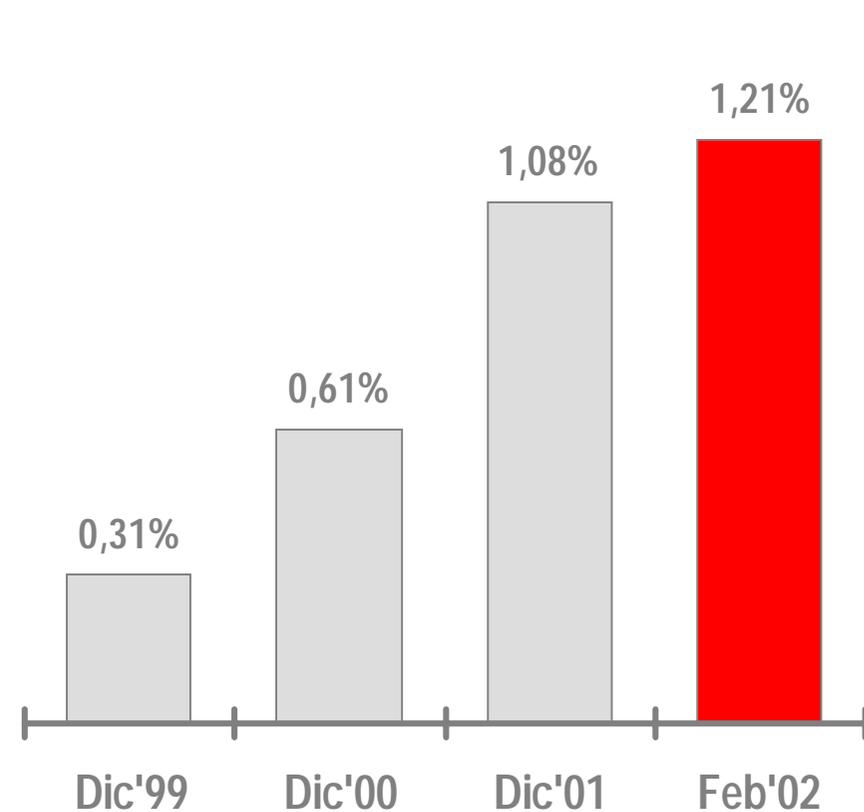
- Gran capacidad de captación de recursos ...

Evolución depósitos (\*)



- ... con continuo aumento de cuota

Cuota s/total banca (\*)



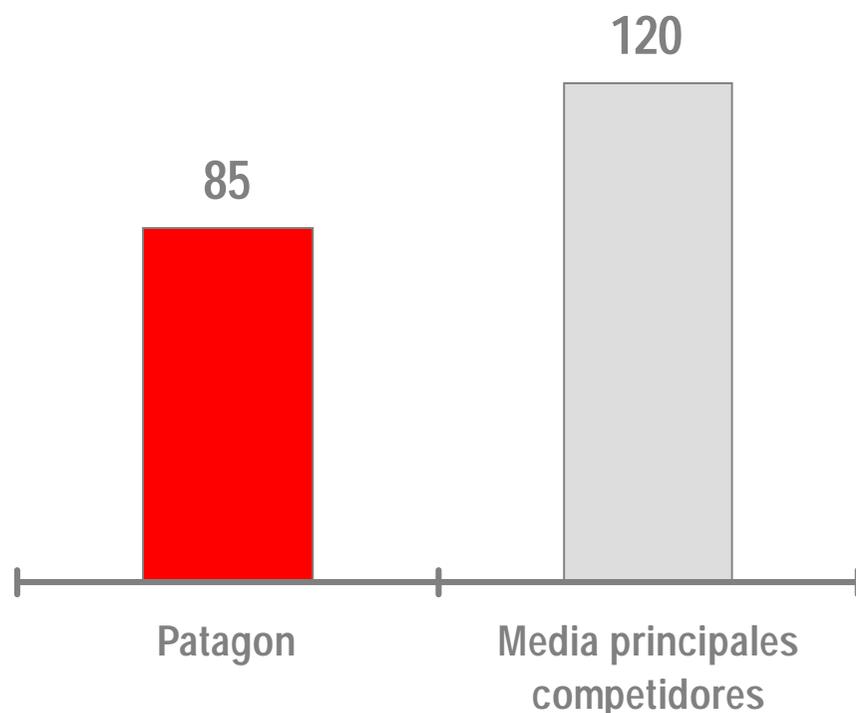
(\*) Saldos otros sectores residentes, sin cesiones

## Patagon España: hacia un modelo rentable de banca directa (II)

- Un modelo de captación de recursos con reducidos gastos generales ...

- ... permite una mejor evolución en resultados

Coste publicidad por 6.000 euros captados



B° neto (*)	2001	2000
Patagon	-16,2	-42,0
Uno-e	-34,8	-39,4
Activo Bank	-24,0	--
Popular-e	-0,6	-2,5
ING Direct	n/d	n/d

(\*) Fuente: AEB

# Anexo

- Banca Comercial América

## Total América I (\*)

Millones de euros

	Ene-mar 2002	Ene-mar 2001	% var. total	% var. sin Argentina
M. INTERMEDIACION	1.328,2	1.411,4	-5,89	-0,94
Comisiones netas	514,4	582,0	-11,61	3,43
MARGEN BASICO	1.842,6	1.993,4	-7,56	0,20
Rtdo. op. financieras	209,7	117,6	78,22	90,77
M. ORDINARIO	2.052,3	2.111,0	-2,78	5,51
Personal + Generales	-984,1	-1.143,7	-13,96	-9,20
Otros rtdos. de explot.	-159,4	-161,0	-1,02	9,39
M. EXPLOTACION	908,8	806,2	12,72	27,41

(\*) Incluye B. Comercial América, G. Activos y B. Privada y B. Mayorista Global

## Total América II (\*)

Millones de euros

	Ene-mar 2002	Ene-mar 2001	% var. total	% var. sin Argentina
M. EXPLOTACION	908,8	806,2	12,72	27,41
Rtdos. pta. equivalencia	9,2	16,3	-43,72	-50,11
Provisión insolvencias	-429,2	-145,8	194,48	86,65
Amort. fondo comercio	--	--	--	--
Op. grupo y extraord.	74,4	-103,7	--	-48,23
Impuestos y minoritarios	-119,3	-204,9	-41,81	-12,66
<b>B° NETO ATRIBUIDO</b>	<b>443,8</b>	<b>368,1</b>	<b>20,56</b>	<b>42,40</b>

(\*) Incluye B. Comercial América, G. Activos y B. Privada y B. Mayorista Global

# Ranking de gestión en los distintos mercados

Santander vs. Peer Group; año 2001

	Brasil*	México*	Chile*	P.Rico*
B° neto	3°	2°	1°	3°
ROE	1°	1°	1°	3°
Eficiencia	2°	1°	1°	3°
Com./Gastos	3°	4°	2°	2°

(\*) Peer Group - *Brasil*: BBrasil, CEF, Bradesco, Itaú, Unibanco, BBVA; *México*: BBVA Bancomer, Citi Banamex, Bital, Banorte;  
*Chile*: Chile, BHIF, Crédito, Citibank; *P. Rico*: Popular, FirstBank.

Fuente: elaboración propia, sobre información pública

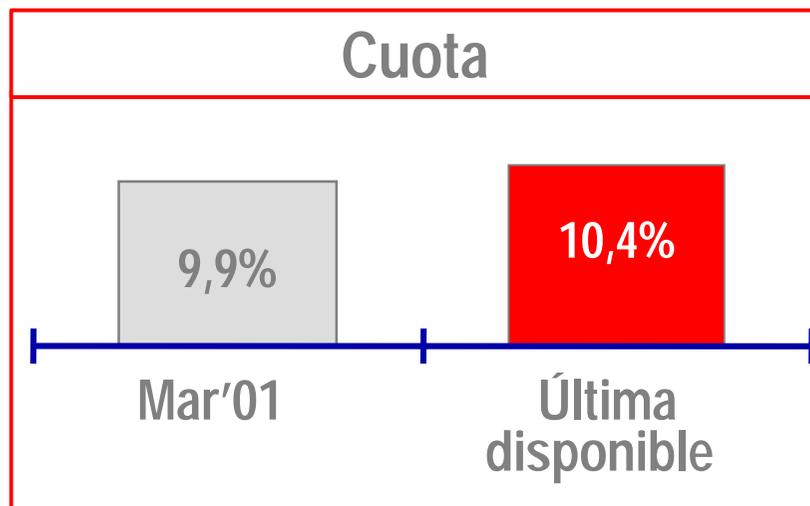
# Ranking comparado en Iberoamérica

	Ranking	SAN	BBVA	Citigroup	HSBC
Cuota mercado					
■ Créditos	1º	10,4%	9,3 %	9,1 %	1,5%
■ Depósitos	2º	10,5%	12,0 %	8,5 %	1,7%
■ F. inversión	1º	7,9%	4,5 %	7,1 %	4,9%
■ F. pensiones	3º	12,1%	27,6 %	16,7 %	3,6%

Fuente: Santander Central Hispano, Merrill Lynch Research, SSSB Research y MSDW Research

## Créditos sobre clientes (brutos)

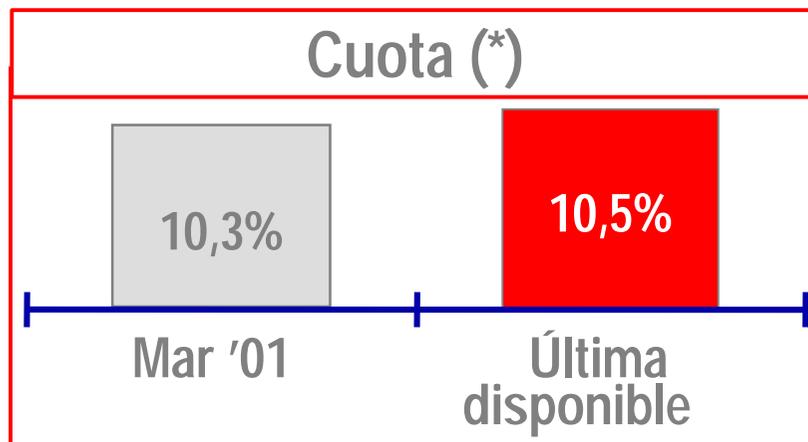
- Crecimiento de Brasil, México y Chile en moneda local
- Reducción riesgo en Venezuela y resto



Mill. euros	Volumen		Cuota
	Saldo 03.02	Var. s/ 03.01 (%)	Últimas disponibles
Brasil	6.072	-12,5	4,3%
México	17.241	-1,9	11,3%
Chile	13.545	-3,5	27,6%
Pto. Rico	5.316	1,8	12,9%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>42.174</b>	<b>-3,7</b>	<b>11,2%</b>
Resto	8.493	-34,0	7,6%
<b>TOTAL</b>	<b>50.667</b>	<b>-10,6</b>	<b>10,4%</b>
Total sin Argentina	46.458	-6,5	

## Recursos de clientes en balance

- Prioridad de crecimiento en depósitos
- Buen comportamiento grandes países (Brasil sin fondos judiciales ni tipo de cambio: +4,0%)

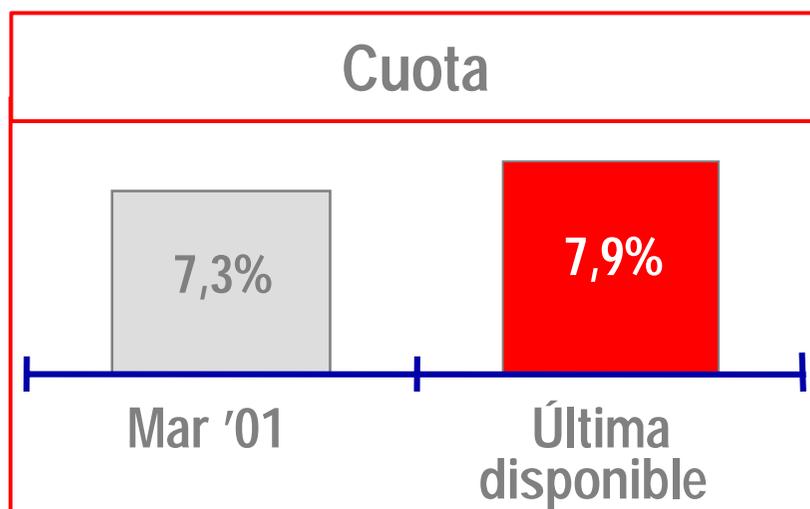


Mill. euros	Volumen		Cuota (*)
	Saldo 03.02	Var. s/ 03.01 (%)	Últimas disponibles
Brasil	8.549	-11,0	4,6%
México	24.356	14,3	14,9%
Chile	16.989	-0,4	27,2%
Pto. Rico	5.790	19,0	13,4%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>55.683</b>	<b>5,4</b>	<b>11,2%</b>
Resto	10.467	-39,6	7,8%
<b>TOTAL</b>	<b>66.150</b>	<b>-5,7</b>	<b>10,5%</b>
Total sin Argentina	62.737	1,5	

(\*) Cuota en depósitos

# Fondos de inversión

- Buena evolución general excepto Argentina (por devaluación)

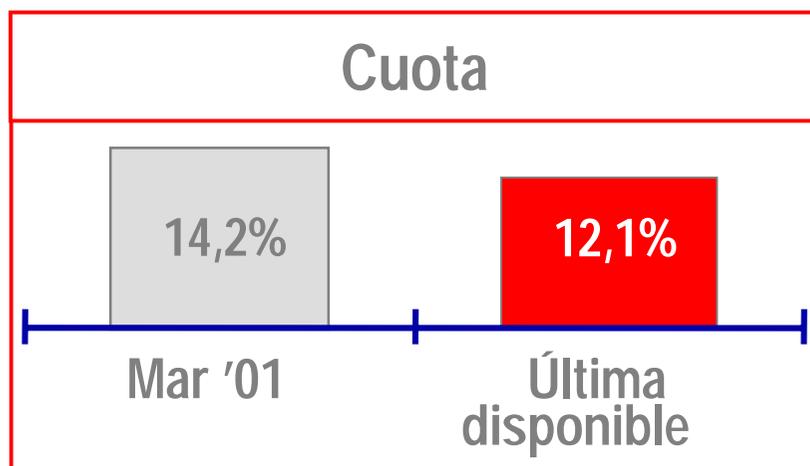


Mill. euros	Volumen		Cuota
	Saldo 03.02	Var. s/ 03.01 (%)	Últimas disponibles
Brasil	7.873	12,6	4,4%
México	5.398	157,0	13,0%
Chile	1.775	-5,7	26,4%
Pto. Rico (*)	487	225,0	22,6%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>15.533</b>	<b>39,6</b>	<b>7,7%</b>
Resto	668	-64,5	11,0%
<b>TOTAL</b>	<b>16.201</b>	<b>24,5</b>	<b>7,9%</b>
Total sin Argentina	16.086	39,3	

(\*) En la cuota se incluyen carteras administradas.

# Fondos de pensiones

- Fuerte crecimiento con excepción de Argentina
- Efecto negativo en cuota, por la devaluación de Argentina, con fuerte peso relativo



Mill. euros	Volumen		Cuota
	Saldo 03.02	Var. s/ 03.01 (%)	Últimas disponibles
México	3.025	60,2	9,0%
Chile	4.620	3,0	11,1%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>7.644</b>	<b>20,0</b>	<b>10,2%</b>
Resto	4.528	-41,2	17,8%
<b>TOTAL</b>	<b>12.172</b>	<b>-13,5</b>	<b>12,1%</b>
Total sin Argentina	10.158	23,3	

## Evolución del riesgo de acuerdo con criterio España

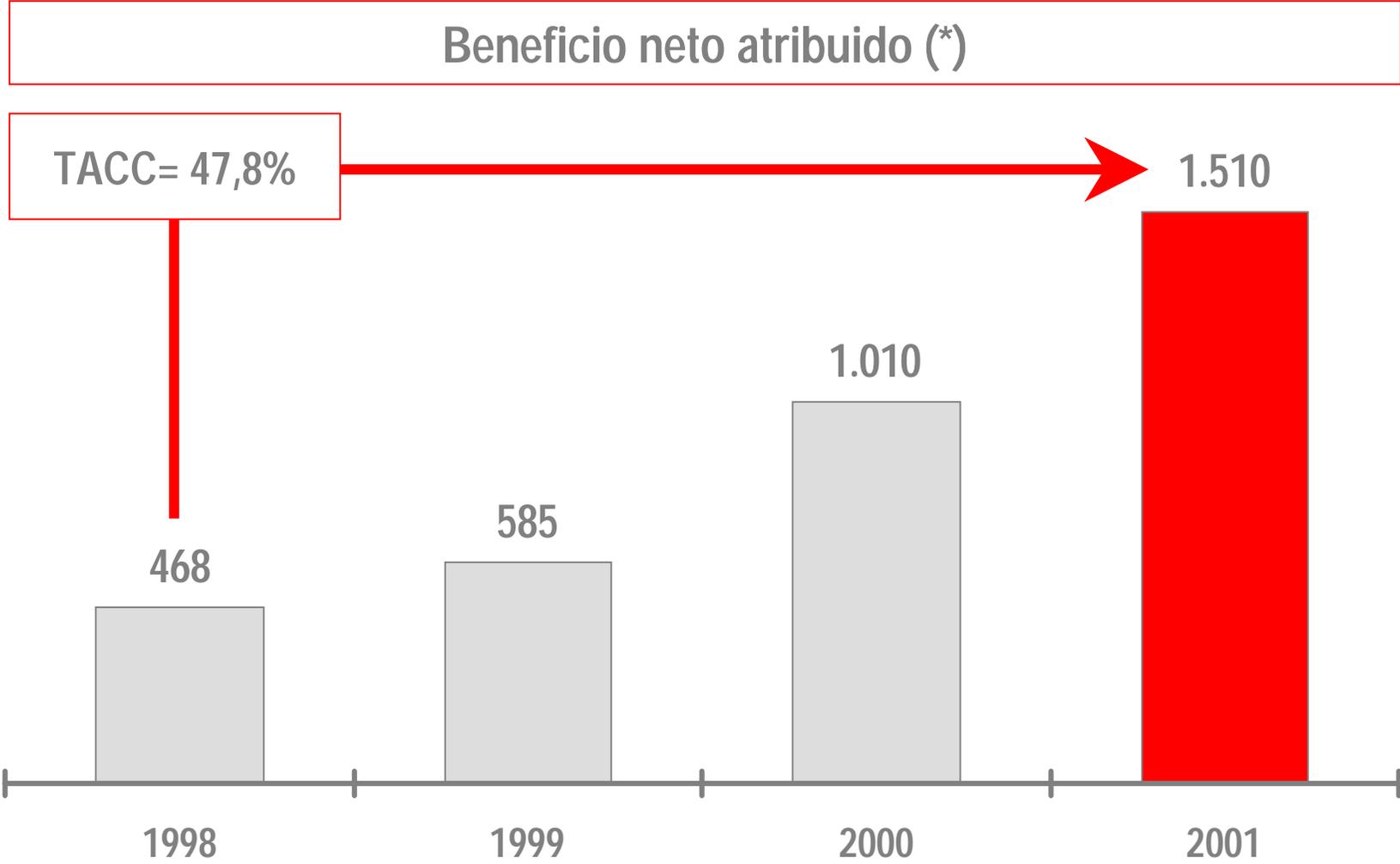
	Morosidad (%)				
	Mar. 2002	Dic. 2001	Sep. 2001	Jun. 2001	Mar. 2001
Brasil	4,28	4,30	5,32	5,84	6,43
México	1,23	1,49	1,68	1,60	2,76
Chile	3,08	3,01	3,34	3,61	2,30
Puerto Rico	2,64	2,45	2,21	2,21	1,82
<b>SUBTOTAL</b>	<b>2,48</b>	<b>2,57</b>	<b>2,94</b>	<b>3,06</b>	<b>3,12</b>
Resto	6,59	6,53	7,40	7,02	7,75
<b>TOTAL</b>	<b>3,19</b>	<b>3,32</b>	<b>3,98</b>	<b>3,97</b>	<b>4,18</b>

## Evolución del riesgo de acuerdo con criterio España

	Cobertura (%)				
	Mar. 2002	Dic. 2001	Sep. 2001	Jun. 2001	Mar. 2001
Brasil	166,7	175,0	148,2	151,8	151,7
México	318,8	170,2	159,5	157,1	108,6
Chile	118,3	113,1	109,6	107,6	136,8
Puerto Rico	104,1	101,9	103,3	101,0	112,1
<b>SUBTOTAL</b>	<b>168,4</b>	<b>141,2</b>	<b>131,7</b>	<b>131,5</b>	<b>130,8</b>
Resto	121,1	108,0	120,4	115,1	101,4
<b>TOTAL</b>	<b>151,6</b>	<b>128,8</b>	<b>126,8</b>	<b>124,8</b>	<b>118,3</b>

# Gestión demostrada en América Alcanzando nuestros objetivos ...

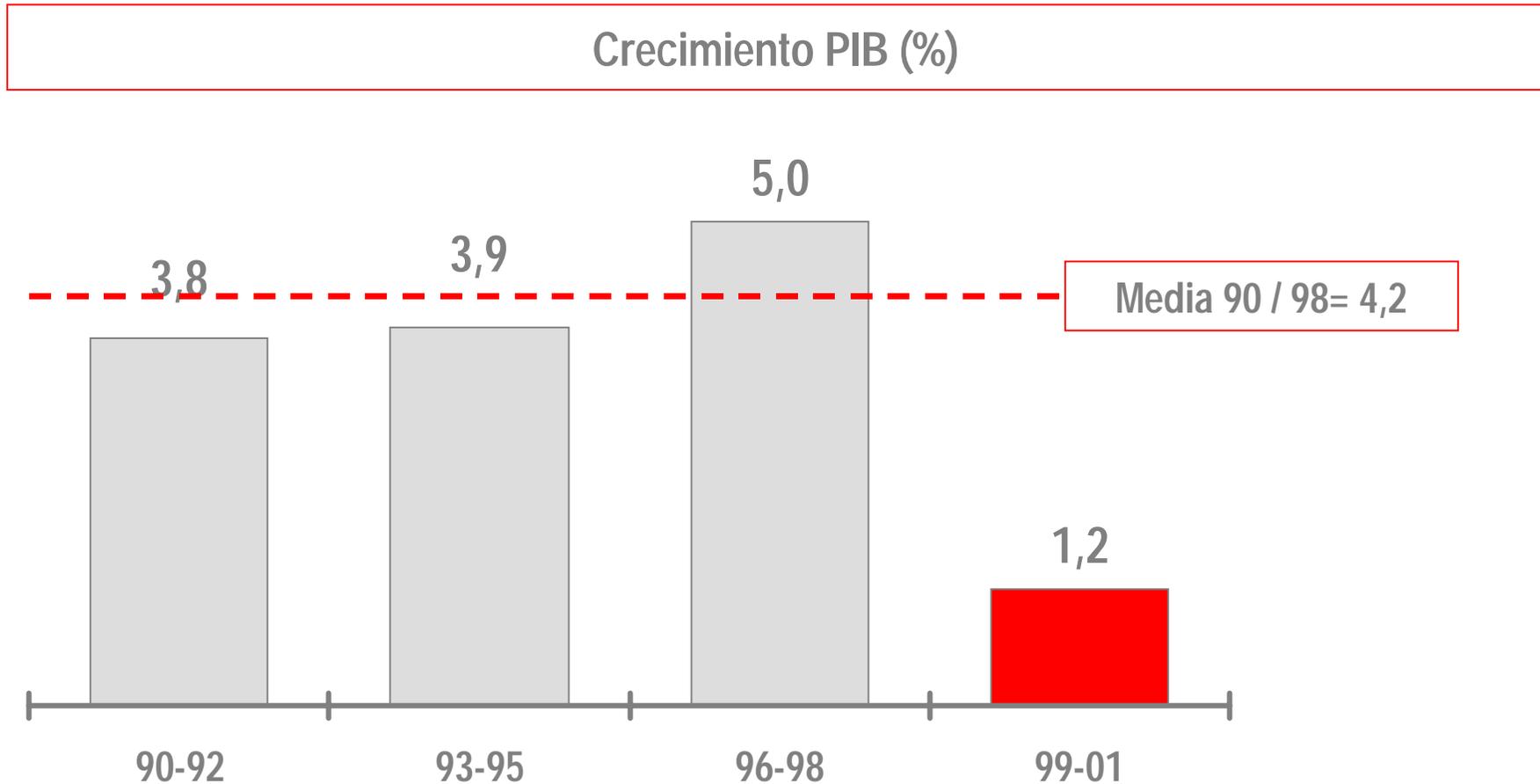
Millones US\$



(\*) Total América: Banca Comercial + G. Activos y B. Privada + Banca Mayorista Global

## ... a pesar del difícil entorno económico

En porcentaje



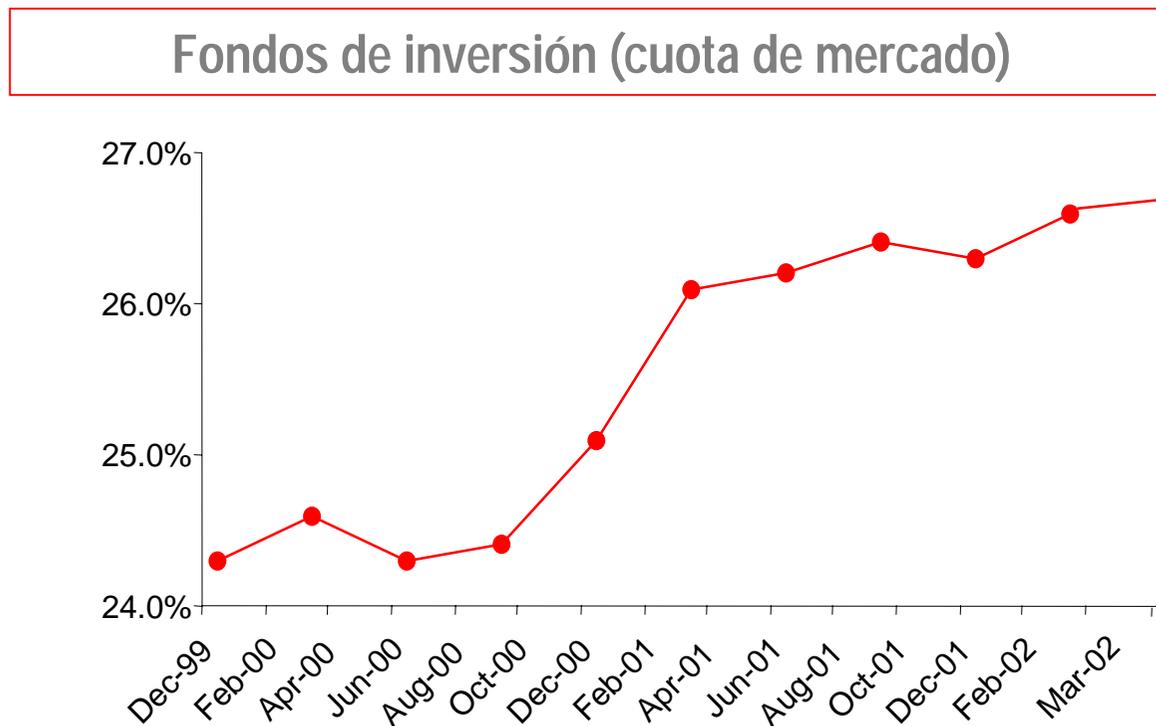
... y con una depreciación media anual del 10% en el período 99 / 01

# Anexo

## ■ Gestión de Activos y Banca Privada

# Aspectos estratégicos ejercicio 2002: Gestión de Activos España

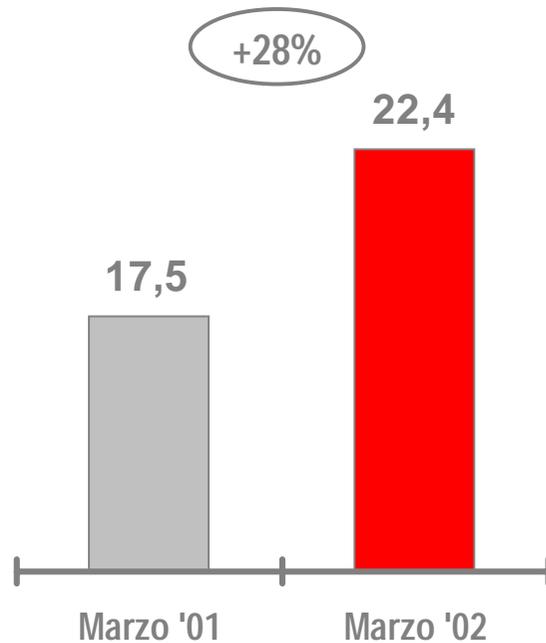
- Consolidar liderazgo en cuota de mercado
- Recuperación en comisiones de gestión
- Mantenimiento de elevados niveles de eficiencia



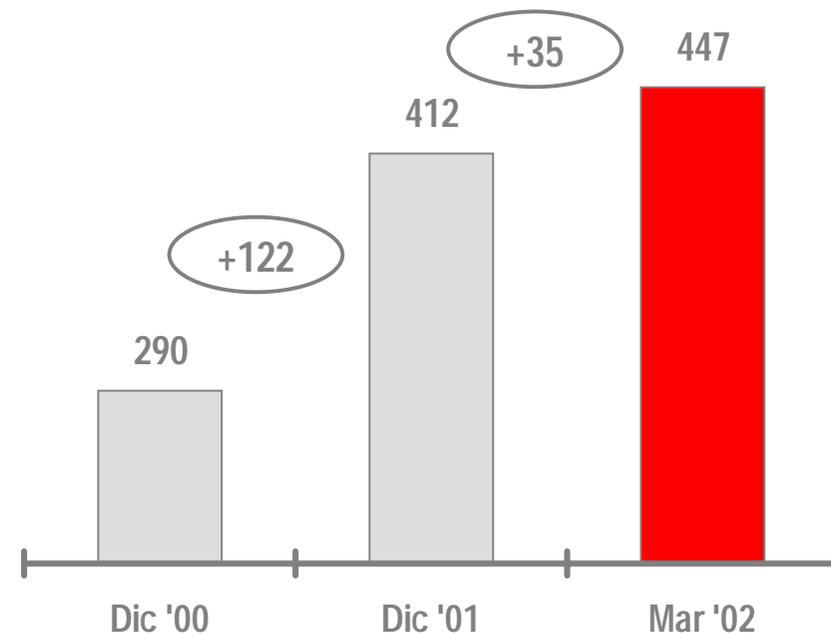
# Banca Privada España

- Fuerte actividad
- Enfoque en segmentación: objetivo crecimiento en segmentos altos de mercado
- Control de costes: inversiones en ejercicios pasados permiten crecer con costes constantes

Activos gestionados  
(millones de euros)



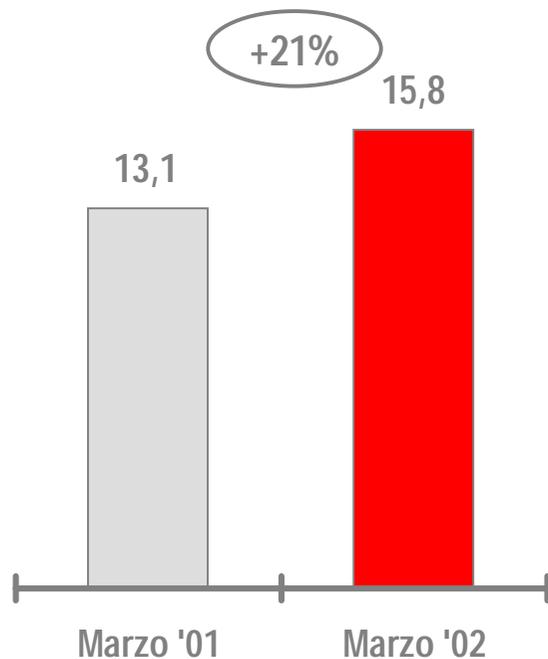
Nº SIMCAVs



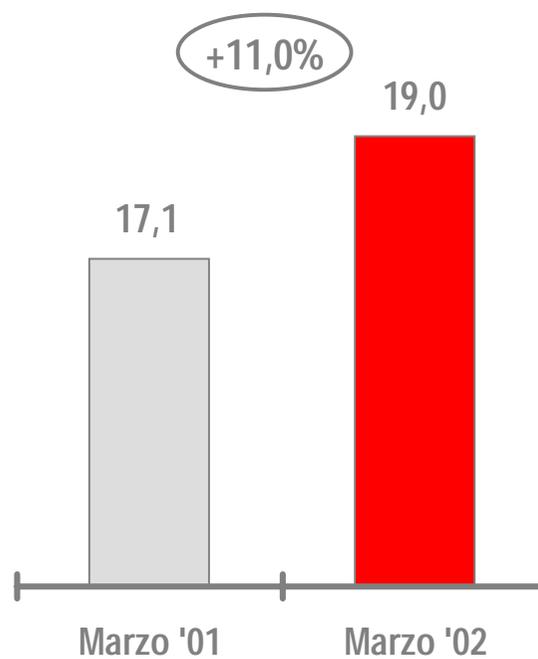
# Banca Privada Internacional

- Fuerte actividad comercial
- Aumento margen s/ activos: comisiones: +36%
- Control de costes

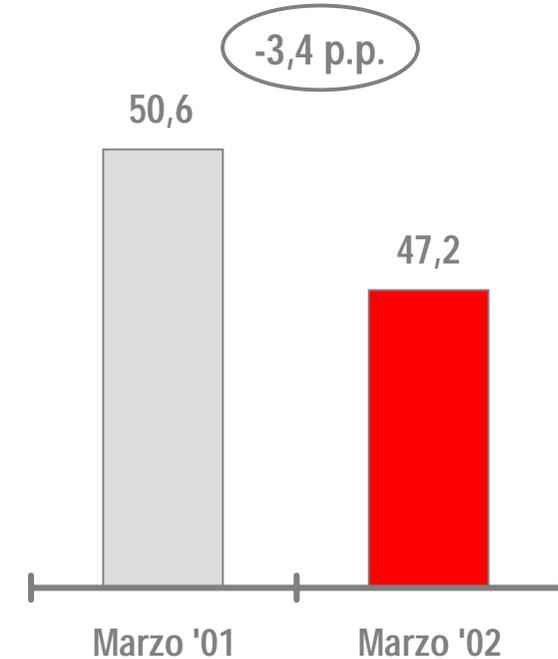
Activos gestionados  
(millones de euros)



B° neto atribuido  
(millones de euros)

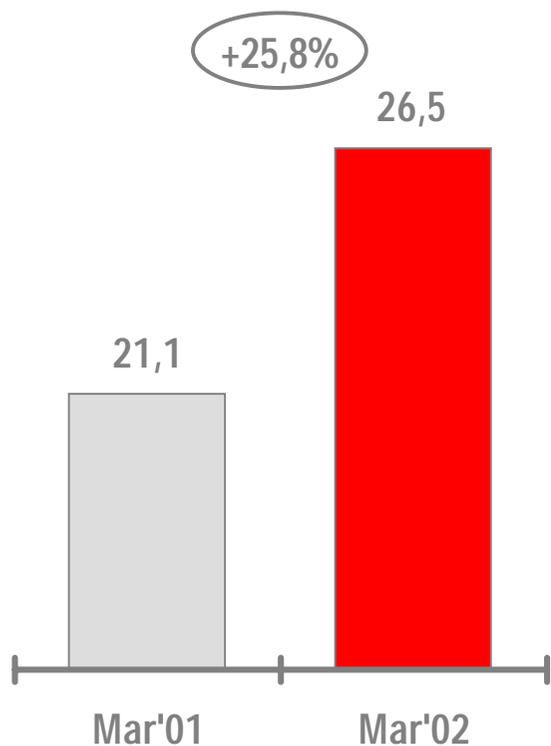


Ratio eficiencia (%)

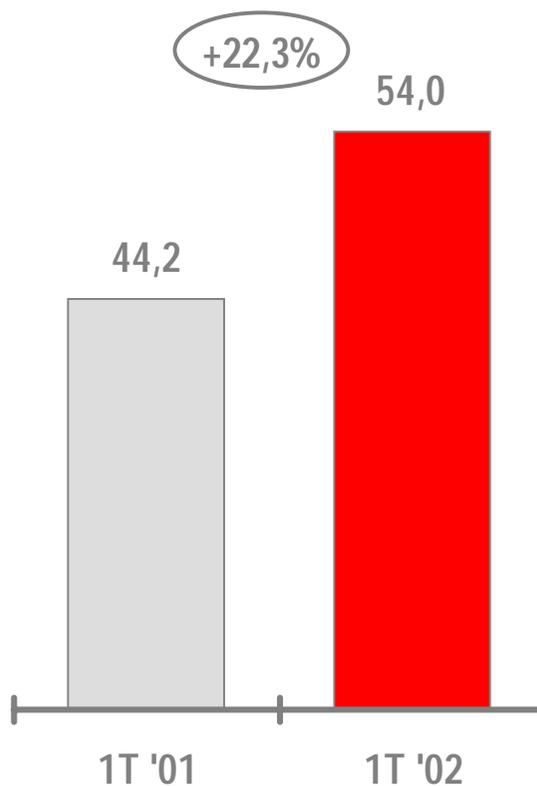


# Gestión de Activos América (sin Argentina)

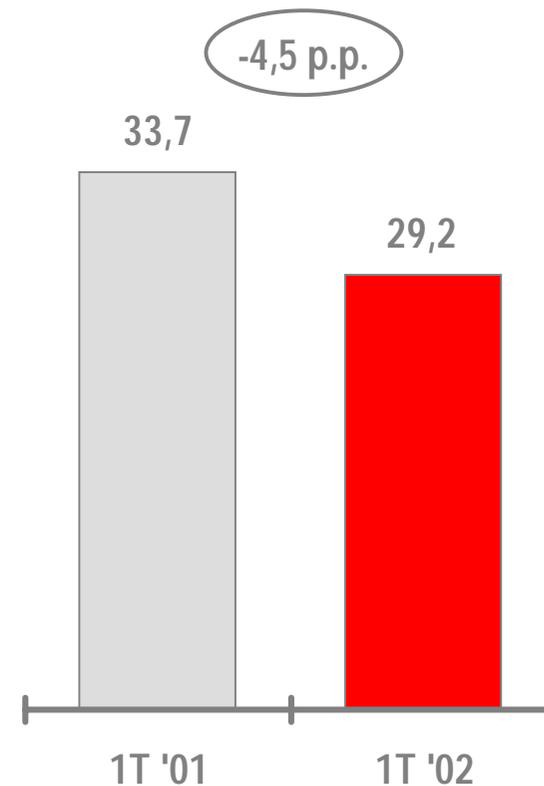
Fondos gestionados (\*)  
(millones de euros)



B° neto atribuido  
(millones de euros)



Ratio eficiencia (%)



(\*) F. inversión + F. pensiones + Seguros

# Anexo

- Banca Mayorista Global

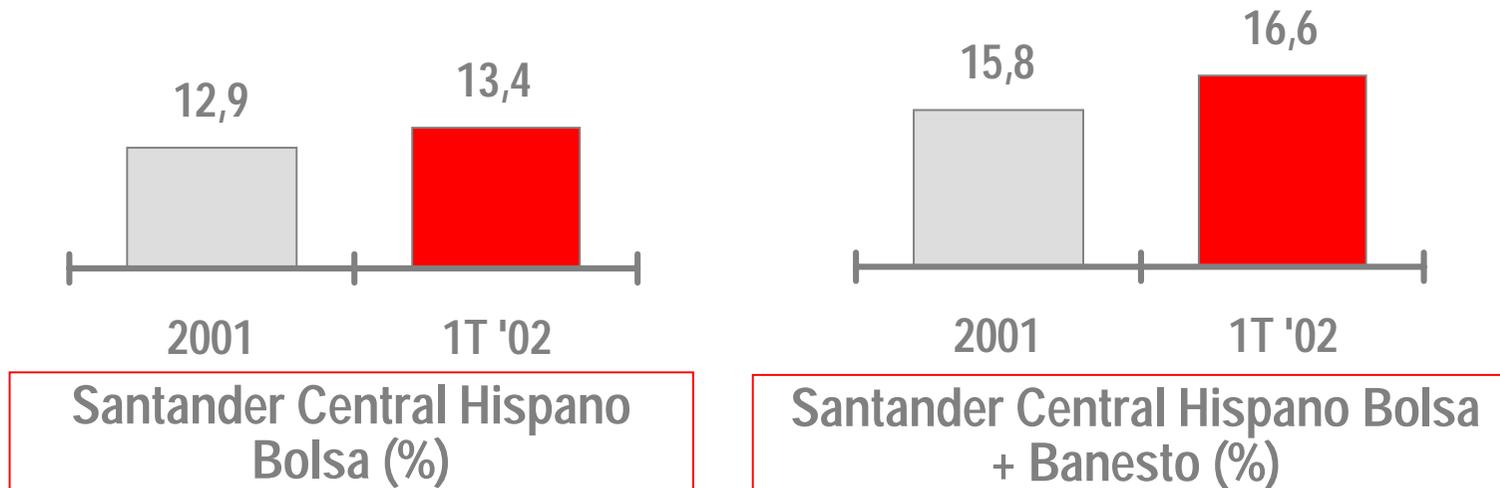
# Banca Mayorista Global. Prioridades estratégicas 2002

- Organización enfocada al “cross selling” con nuestros clientes globales (más productos y de mayor valor añadido)
- Reenfoque de nuestros negocios en Europa y EEUU con fuerte incremento de la actividad comercial
- Culminación del proceso de centralización operativa de las Sucursales Europeas

# Banca Mayorista Global. Aspectos clave 2002

## Banca de Inversión

- Potenciación del negocio recurrente en Europa e Iberoamérica: Renta Variable y Custodia
- Consolidación de la expansión europea con las sucursales de Frankfurt y París, y joint-venture en Italia (Bipielle)
- N° 1 en Renta Variable España
  - Continuamos aumentando cuota de mercado en 1T '02



# Anexo

- Royal Bank of Scotland

# Participación en Royal Bank of Scotland

- Alto contenido estratégico por apoyo recíproco en operaciones generadoras de valor: dos bancos juntos pueden hacer cosas que un banco sólo no, aunque sea muy grande
  
- Aportación financiera: alta rentabilidad
  - Rentabilidad anual 1998-2001 por beneficios recurrentes (puesta en equivalencia+dividendos): 11,5%
  - Rentabilidad anual 1998-2001 por beneficio total (incluyendo plusvalías realizadas): 21%
  
- Aportación patrimonial: plusvalías latentes actuales superiores a 3.000 millones de euros

# Anexo

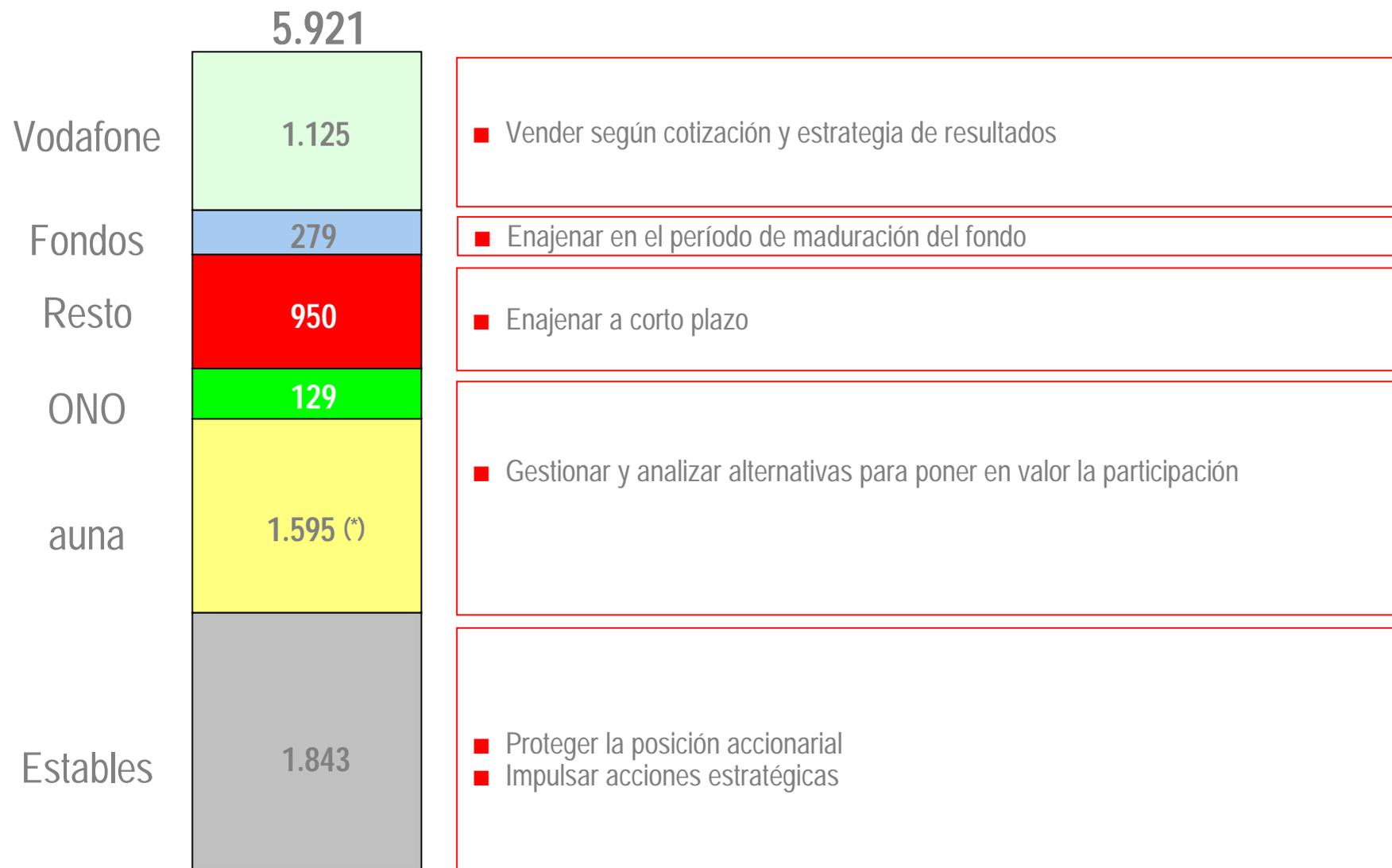
## ■ Participaciones

## Participaciones. Aspectos estratégicos año 2002

- Gestionar las plusvalías latentes para obtener los mejores rendimientos de acuerdo a la evolución de los mercados y oportunidades de venta
- Las pérdidas de las sociedades en desarrollo (provisiones del FFV / puesta en equivalencia) serán inferiores a los ingresos por dividendos / puesta en equivalencia de las sociedades estables
- Tras la venta del 23,5% de Grupo Dragados, las plusvalías latentes se sitúan en 2.500 millones de euros. Las plusvalías potenciales estimadas por el Grupo se sitúan entre 4.100 y 6.000 millones de euros

# Estrategia de las participaciones

Coste de la inversión en millones de euros



(\*) Cuando se adquiera la participación de TI (1.029 mill. euros)

# Anexo

- Serie trimestral de resultados por áreas de negocio según nuevos criterios

# Banca Comercial Europa

## Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002
	1T	2T	3T	4T	1T
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.029,9</b>	<b>1.046,4</b>	<b>1.060,1</b>	<b>1.105,0</b>	<b>1.084,9</b>
Comisiones netas	445,1	451,7	454,2	460,7	439,9
<b>Margen básico</b>	<b>1.474,9</b>	<b>1.498,1</b>	<b>1.514,3</b>	<b>1.565,7</b>	<b>1.524,8</b>
Rtdos. por operaciones financieras	30,9	33,6	11,3	34,4	34,3
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.505,9</b>	<b>1.531,8</b>	<b>1.525,6</b>	<b>1.600,2</b>	<b>1.559,1</b>
Gastos generales de administración	(819,8)	(828,0)	(803,9)	(840,9)	(814,0)
a) De personal	(581,3)	(583,8)	(567,8)	(586,2)	(575,1)
b) Otros gastos administrativos	(238,4)	(244,2)	(236,1)	(254,8)	(238,9)
Amortizaciones	(89,0)	(89,9)	(93,8)	(101,4)	(94,2)
Otros resultados de explotación	(18,2)	(11,9)	(19,5)	(15,3)	(7,6)
<b>Margen de explotación</b>	<b>578,9</b>	<b>602,0</b>	<b>608,4</b>	<b>642,5</b>	<b>643,3</b>
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	13,9	16,3	19,0	18,4	11,0
Otros resultados	(11,9)	25,3	(23,7)	(9,6)	(9,3)
Provisiones netas para insolvencias	(131,0)	(142,0)	(128,8)	(161,0)	(129,9)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,0)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>449,9</b>	<b>501,7</b>	<b>475,0</b>	<b>490,3</b>	<b>515,1</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>342,3</b>	<b>387,4</b>	<b>369,3</b>	<b>368,6</b>	<b>383,5</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>325,9</b>	<b>369,6</b>	<b>353,2</b>	<b>353,2</b>	<b>367,3</b>

# Banca Minorista Santander Central Hispano

## Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002
	1T	2T	3T	4T	1T
<b>Margen de intermediación</b>	505,6	528,3	529,1	543,1	531,4
Comisiones netas	267,6	276,2	265,2	271,4	261,8
<b>Margen básico</b>	<b>773,2</b>	<b>804,5</b>	<b>794,4</b>	<b>814,5</b>	<b>793,2</b>
Rtdos. por operaciones financieras	14,1	11,9	9,8	9,6	9,2
<b>Margen ordinario</b>	<b>787,3</b>	<b>816,4</b>	<b>804,1</b>	<b>824,0</b>	<b>802,4</b>
Gastos generales de administración	(426,0)	(428,4)	(421,6)	(432,5)	(424,1)
a) De personal	(322,7)	(319,0)	(316,0)	(320,1)	(323,8)
b) Otros gastos administrativos	(103,3)	(109,4)	(105,6)	(112,4)	(100,2)
Amortizaciones	(46,7)	(46,6)	(46,7)	(48,8)	(46,9)
Otros resultados de explotación	(14,1)	(9,8)	(17,1)	(10,2)	(5,5)
<b>Margen de explotación</b>	<b>300,4</b>	<b>331,5</b>	<b>318,7</b>	<b>332,5</b>	<b>325,9</b>
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros resultados	4,8	3,9	1,8	(0,3)	1,6
Provisiones netas para insolvencias	(68,2)	(81,3)	(54,7)	(59,6)	(71,6)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>237,0</b>	<b>254,1</b>	<b>265,8</b>	<b>272,6</b>	<b>255,9</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>170,6</b>	<b>182,9</b>	<b>191,3</b>	<b>196,2</b>	<b>184,2</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>170,5</b>	<b>182,4</b>	<b>190,5</b>	<b>195,9</b>	<b>184,1</b>

# Banesto

## Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002
	1T	2T	3T	4T	1T
<b>Margen de intermediación</b>	232,9	242,0	252,2	259,1	250,1
Comisiones netas	104,1	106,0	105,2	105,1	106,8
<b>Margen básico</b>	337,1	348,0	357,4	364,2	356,9
Rtdos. por operaciones financieras	10,1	14,9	6,8	8,8	13,4
<b>Margen ordinario</b>	347,1	362,9	364,2	372,9	370,3
Gastos generales de administración	(190,1)	(191,0)	(187,1)	(201,2)	(188,8)
a) De personal	(141,9)	(142,8)	(139,4)	(142,7)	(140,3)
b) Otros gastos administrativos	(48,2)	(48,2)	(47,7)	(58,6)	(48,5)
Amortizaciones	(21,6)	(21,3)	(21,4)	(22,6)	(24,8)
Otros resultados de explotación	(6,8)	(4,8)	(5,4)	(8,2)	(5,7)
<b>Margen de explotación</b>	128,6	145,7	150,4	140,9	151,0
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	14,3	14,4	17,9	17,1	9,5
Otros resultados	2,7	29,3	(2,5)	1,9	11,6
Provisiones netas para insolvencias	(21,4)	(50,6)	(31,9)	(42,8)	(28,4)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	124,3	138,9	133,9	117,1	143,7
<b>Beneficio neto consolidado</b>	104,9	117,1	116,1	88,4	110,7
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	101,1	113,0	112,2	85,0	106,7

# Banca Comercial Portugal

## Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002
	1T	2T	3T	4T	1T
<b>Margen de intermediación</b>	172,3	173,1	174,0	181,3	173,9
Comisiones netas	40,9	38,9	38,8	46,0	41,9
<b>Margen básico</b>	213,2	212,0	212,9	227,3	215,8
Rtdos. por operaciones financieras	6,4	5,9	(2,8)	12,2	3,7
<b>Margen ordinario</b>	219,6	217,8	210,1	239,5	219,5
Gastos generales de administración	(114,4)	(114,9)	(106,2)	(118,1)	(106,2)
a) De personal	(75,3)	(79,1)	(69,8)	(79,6)	(66,3)
b) Otros gastos administrativos	(39,1)	(35,8)	(36,4)	(38,6)	(40,0)
Amortizaciones	(13,6)	(14,3)	(16,5)	(20,3)	(12,7)
Otros resultados de explotación	(0,4)	(0,3)	(0,5)	(0,8)	(0,4)
<b>Margen de explotación</b>	91,3	88,3	86,9	100,3	100,2
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(0,5)	0,7	0,9	0,2	0,6
Otros resultados	(13,5)	(8,3)	(19,6)	(12,9)	(21,0)
Provisiones netas para insolvencias	(22,5)	13,0	(14,4)	(32,4)	(3,4)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	54,9	93,6	53,7	55,2	76,4
<b>Beneficio neto consolidado</b>	44,1	76,1	43,9	44,7	59,2
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	31,8	62,7	34,0	34,6	48,0

# Total Portugal (\*)

## Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002
	1T	2T	3T	4T	1T
<b>Margen de intermediación</b>	<b>172,1</b>	<b>176,3</b>	<b>173,6</b>	<b>181,2</b>	<b>174,3</b>
Comisiones netas	49,0	45,0	46,6	54,5	50,3
<b>Margen básico</b>	<b>221,1</b>	<b>221,4</b>	<b>220,2</b>	<b>235,6</b>	<b>224,6</b>
Rtdos. por operaciones financieras	8,8	7,1	16,8	15,7	10,0
<b>Margen ordinario</b>	<b>229,9</b>	<b>228,5</b>	<b>237,0</b>	<b>251,3</b>	<b>234,6</b>
Gastos generales de administración	(118,6)	(119,6)	(111,0)	(122,4)	(110,1)
a) De personal	(78,2)	(82,2)	(72,9)	(82,2)	(69,0)
b) Otros gastos administrativos	(40,4)	(37,3)	(38,1)	(40,2)	(41,1)
Amortizaciones	(13,9)	(14,6)	(16,8)	(20,7)	(13,1)
Otros resultados de explotación	(0,4)	(0,4)	(0,5)	(0,8)	(0,4)
<b>Margen de explotación</b>	<b>97,0</b>	<b>93,9</b>	<b>108,6</b>	<b>107,4</b>	<b>111,0</b>
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(0,5)	0,8	1,3	1,3	1,2
Otros resultados	(12,1)	(7,8)	(31,7)	(12,5)	(22,0)
Provisiones netas para insolvencias	(20,3)	10,8	(11,9)	(32,2)	(3,1)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>64,1</b>	<b>97,7</b>	<b>66,4</b>	<b>64,0</b>	<b>87,1</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>51,4</b>	<b>78,8</b>	<b>53,3</b>	<b>53,4</b>	<b>67,8</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>39,1</b>	<b>65,7</b>	<b>43,1</b>	<b>43,2</b>	<b>56,5</b>

(\*) Incluye Banca Comercial, Gestión de Activos y B. Mayorista Global

# Financiación al Consumo Europa

## Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002
	1T	2T	3T	4T	1T
<b>Margen de intermediación</b>	107,8	90,2	90,4	106,2	119,5
Comisiones netas	16,8	25,2	34,3	27,8	18,7
<b>Margen básico</b>	124,6	115,4	124,7	134,0	138,2
Rtdos. por operaciones financieras	0,3	0,5	(2,4)	1,0	0,1
<b>Margen ordinario</b>	124,9	115,9	122,3	135,0	138,3
Gastos generales de administración	(62,5)	(62,5)	(62,1)	(65,3)	(67,2)
a) De personal	(32,6)	(33,4)	(33,3)	(34,4)	(35,2)
b) Otros gastos administrativos	(29,8)	(29,0)	(28,7)	(31,0)	(32,0)
Amortizaciones	(6,4)	(7,0)	(7,7)	(8,8)	(8,4)
Otros resultados de explotación	3,3	3,5	3,8	4,2	4,3
<b>Margen de explotación</b>	59,3	49,9	56,3	65,1	67,1
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	1,3	0,2	1,1	0,8
Otros resultados	(5,9)	0,3	(3,4)	1,6	(1,6)
Provisiones netas para insolvencias	(15,3)	(18,2)	(21,6)	(20,2)	(22,1)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,0)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	38,1	33,3	31,5	47,6	44,3
<b>Beneficio neto consolidado</b>	28,8	28,0	26,3	41,6	34,5
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	28,6	26,0	25,3	40,2	33,4

# Banca on-line

## Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002
	1T	2T	3T	4T	1T
<b>Margen de intermediación</b>	11,2	12,9	14,4	15,3	9,9
Comisiones netas	15,7	5,4	10,6	10,5	10,7
<b>Margen básico</b>	26,9	18,3	25,0	25,8	20,6
Rtdos. por operaciones financieras	0,1	0,5	(0,1)	3,0	7,9
<b>Margen ordinario</b>	27,0	18,8	24,9	28,8	28,5
Gastos generales de administración	(26,8)	(31,2)	(27,0)	(23,7)	(27,7)
a) De personal	(8,8)	(9,5)	(9,3)	(9,5)	(9,5)
b) Otros gastos administrativos	(18,0)	(21,7)	(17,7)	(14,2)	(18,3)
Amortizaciones	(0,7)	(0,6)	(1,5)	(1,0)	(1,4)
Otros resultados de explotación	(0,2)	(0,4)	(0,2)	(0,2)	(0,3)
<b>Margen de explotación</b>	(0,8)	(13,4)	(3,9)	3,8	(1,0)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros resultados	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Provisiones netas para insolvencias	(3,7)	(4,9)	(6,1)	(6,1)	(4,3)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	(4,4)	(18,2)	(10,0)	(2,2)	(5,2)
<b>Beneficio neto consolidado</b>	(6,1)	(16,7)	(8,4)	(2,2)	(5,1)
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	(6,1)	(14,6)	(8,8)	(2,4)	(4,9)

# Banca Comercial América

## Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002
	1T	2T	3T	4T	1T
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.397,0</b>	<b>1.467,5</b>	<b>1.375,5</b>	<b>1.457,0</b>	<b>1.309,0</b>
Comisiones netas	402,5	410,9	388,3	384,8	360,1
<b>Margen básico</b>	<b>1.799,4</b>	<b>1.878,4</b>	<b>1.763,8</b>	<b>1.841,8</b>	<b>1.669,1</b>
Rtdos. por operaciones financieras	117,2	164,1	101,3	168,7	192,3
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.916,7</b>	<b>2.042,5</b>	<b>1.865,2</b>	<b>2.010,4</b>	<b>1.861,4</b>
Gastos generales de administración	(1.064,5)	(1.091,6)	(991,9)	(984,3)	(918,9)
a) De personal	(592,7)	(622,5)	(549,8)	(562,7)	(514,5)
b) Otros gastos administrativos	(471,8)	(469,1)	(442,0)	(421,6)	(404,4)
Amortizaciones	(105,4)	(113,5)	(108,5)	(109,4)	(98,8)
Otros resultados de explotación	(44,1)	(40,1)	(41,9)	(43,1)	(57,1)
<b>Margen de explotación</b>	<b>702,7</b>	<b>797,3</b>	<b>722,9</b>	<b>873,5</b>	<b>786,7</b>
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(1,9)	(3,2)	(6,0)	(4,2)	(0,3)
Otros resultados	(101,4)	(152,9)	(83,2)	(212,3)	95,5
Provisiones netas para insolvencias	(146,4)	(201,9)	(289,8)	(341,0)	(426,9)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>452,9</b>	<b>439,3</b>	<b>343,9</b>	<b>316,0</b>	<b>454,9</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>385,2</b>	<b>414,9</b>	<b>392,0</b>	<b>190,9</b>	<b>386,5</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>302,7</b>	<b>359,4</b>	<b>366,9</b>	<b>178,1</b>	<b>368,1</b>

# Total América (\*)

## Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002
	1T	2T	3T	4T	1T
<b>Margen de intermediación</b>	1.411,4	1.507,2	1.403,6	1.482,5	1.328,2
Comisiones netas	582,0	589,3	570,9	542,3	514,4
<b>Margen básico</b>	1.993,4	2.096,5	1.974,5	2.024,8	1.842,6
Rtdos. por operaciones financieras	117,6	173,3	76,8	176,3	209,7
<b>Margen ordinario</b>	2.111,0	2.269,7	2.051,3	2.201,1	2.052,3
Gastos generales de administración	(1.143,7)	(1.178,1)	(1.075,2)	(1.072,2)	(984,1)
a) De personal	(646,9)	(678,1)	(602,7)	(617,5)	(556,0)
b) Otros gastos administrativos	(496,9)	(500,1)	(472,5)	(454,7)	(428,1)
Amortizaciones	(116,6)	(123,6)	(119,3)	(121,9)	(102,1)
Otros resultados de explotación	(44,4)	(39,3)	(42,4)	(42,8)	(57,3)
<b>Margen de explotación</b>	806,2	928,7	814,4	964,1	908,8
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	16,3	(1,7)	5,0	15,7	9,2
Otros resultados	(103,7)	(152,5)	(82,9)	(226,6)	74,4
Provisiones netas para insolvencias	(145,8)	(203,3)	(289,4)	(341,8)	(429,2)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	573,1	571,1	447,2	411,5	563,1
<b>Beneficio neto consolidado</b>	472,8	503,6	469,8	270,7	463,8
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	368,1	440,2	434,7	263,8	443,8

(\*) Incluye B. Comercial América, G. Activos y B. Privada y B. Mayorista Global

# Gestión de Activos y Banca Privada

## Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002
	1T	2T	3T	4T	1T
<b>Margen de intermediación</b>	31,6	43,9	40,2	39,7	25,6
Comisiones netas	222,1	229,3	220,2	192,8	202,8
<b>Margen básico</b>	<b>253,7</b>	<b>273,2</b>	<b>260,3</b>	<b>232,5</b>	<b>228,4</b>
Rtdos. por operaciones financieras	4,2	8,3	(12,6)	12,5	17,9
<b>Margen ordinario</b>	<b>257,9</b>	<b>281,5</b>	<b>247,7</b>	<b>245,0</b>	<b>246,2</b>
Gastos generales de administración	(112,8)	(120,1)	(109,9)	(120,7)	(99,3)
a) De personal	(73,2)	(75,6)	(69,0)	(75,7)	(61,4)
b) Otros gastos administrativos	(39,7)	(44,6)	(41,0)	(45,0)	(37,9)
Amortizaciones	(14,4)	(13,3)	(14,3)	(17,1)	(7,6)
Otros resultados de explotación	(0,1)	0,5	0,1	0,5	(0,1)
<b>Margen de explotación</b>	<b>130,5</b>	<b>148,7</b>	<b>123,6</b>	<b>107,7</b>	<b>139,2</b>
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	21,6	6,2	15,1	20,3	14,1
Otros resultados	(3,7)	(4,5)	3,0	(16,3)	(19,3)
Provisiones netas para insolvencias	0,3	(0,6)	(1,2)	(1,4)	(0,1)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>148,7</b>	<b>149,8</b>	<b>140,6</b>	<b>110,4</b>	<b>133,9</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>106,3</b>	<b>99,3</b>	<b>100,3</b>	<b>82,3</b>	<b>92,1</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>86,6</b>	<b>91,7</b>	<b>90,2</b>	<b>87,9</b>	<b>90,3</b>

# Banca Mayorista Global

## Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002
	1T	2T	3T	4T	1T
<b>Margen de intermediación</b>	121,5	163,4	137,0	148,3	127,8
Comisiones netas	101,0	89,0	92,0	88,6	96,2
<b>Margen básico</b>	222,5	252,4	228,9	236,9	224,1
Rtdos. por operaciones financieras	43,0	27,3	13,6	(6,2)	52,3
<b>Margen ordinario</b>	265,5	279,6	242,6	230,7	276,4
Gastos generales de administración	(105,6)	(104,6)	(115,6)	(108,7)	(99,4)
a) De personal	(70,0)	(69,8)	(76,4)	(67,5)	(67,6)
b) Otros gastos administrativos	(35,6)	(34,9)	(39,2)	(41,2)	(31,8)
Amortizaciones	(5,9)	(6,7)	(7,5)	(5,9)	(6,0)
Otros resultados de explotación	0,9	0,0	(0,2)	(0,4)	(0,1)
<b>Margen de explotación</b>	154,9	168,4	119,2	115,7	170,8
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros resultados	(3,7)	(0,9)	(9,2)	(4,1)	(16,8)
Provisiones netas para insolvencias	(28,6)	(17,2)	1,9	(21,9)	(15,5)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	122,6	150,3	111,9	89,7	138,4
<b>Beneficio neto consolidado</b>	90,8	114,7	83,9	86,9	112,5
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	88,1	114,5	83,5	87,1	112,3

# Centro Corporativo

## Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002
	1T	2T	3T	4T	1T
<b>Margen de intermediación</b>	(166,9)	18,2	(180,8)	(77,7)	(85,7)
Comisiones netas	(7,3)	(2,5)	(0,7)	(0,9)	0,7
<b>Margen básico</b>	(174,2)	15,8	(181,6)	(78,6)	(85,1)
Rtdos. por operaciones financieras	44,4	(26,1)	45,2	(130,1)	(50,8)
<b>Margen ordinario</b>	(129,7)	(10,4)	(136,3)	(208,7)	(135,8)
Gastos generales de administración	(24,1)	(16,8)	(10,9)	(26,2)	(11,9)
a) De personal	(7,5)	(8,5)	(8,8)	(9,7)	(7,0)
b) Otros gastos administrativos	(16,5)	(8,3)	(2,1)	(16,5)	(4,9)
Amortizaciones	(20,3)	(21,1)	(22,5)	(27,5)	(26,6)
Otros resultados de explotación	0,4	0,5	0,1	0,7	0,2
<b>Margen de explotación</b>	(173,7)	(47,7)	(169,6)	(261,6)	(174,2)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	191,4	(34,8)	202,8	47,0	152,0
Otros resultados	384,4	1.111,4	177,9	165,2	(83,3)
Provisiones netas para insolvencias	(53,6)	(114,0)	(71,4)	263,7	80,9
Amortización fondo de comercio	(351,0)	(952,1)	(192,0)	(377,8)	(152,9)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	(2,5)	(37,3)	(52,4)	(163,5)	(177,5)
<b>Beneficio neto consolidado</b>	(4,6)	(70,7)	(153,7)	(59,3)	(147,5)
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	(135,0)	(221,7)	(283,0)	(212,8)	(267,5)



Santander Central Hispano

